

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

Debt Issuance Programme Prospectus
Dated 21 May 2014

RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG

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

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

Application has been made for notes issued under the Programme (the "**Notes**", which expression shall include Covered Notes unless indicated otherwise) (i) to be listed on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange and to be admitted to trading on the Regulated Market "*Bourse de Luxembourg*" of the Luxembourg Stock Exchange and (ii) to be listed and admitted to trading on the Second Regulated Market (*Geregelter Freiverkehr*) at the Vienna Stock Exchange. Both, the Regulated Market "*Bourse de Luxembourg*" of the Luxembourg Stock Exchange and the Second Regulated Market (*Geregelter Freiverkehr*) at the Vienna Stock Exchange are regulated markets within the meaning of Directive 2004/39/EC, as amended, and appear on the list of regulated markets issued by the European Commission. Notes issued under the Programme may also be listed on other or further stock exchanges or may not be listed at all.

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

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

Arranger

Commerzbank

Dealers

Commerzbank

DZ BANK AG

**RAIFFEISENLANDESBANK
NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG**

Deutsche Bank

Landesbank Baden-Württemberg

Raiffeisen Bank International AG

UniCredit Bank

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

RESPONSIBILITY STATEMENT

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

NOTICE

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

In connection with the issue of any Tranche of Notes, the Dealer or Dealers (if any) named as 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 price of the Notes at a level higher than that which might otherwise prevail. However, there is no assurance that the stabilising manager(s) (or persons acting on behalf of a stabilising manager) will undertake stabilisation action. Any stabilisation action may begin on or after the date on which adequate public disclosure of the terms and conditions of the offer of the relevant Tranche of Notes is made and, if begun, may be ended at any time, but it must end no later than the earlier of 30 days after the issue date 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.

FORWARD-LOOKING STATEMENTS

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

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

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

TABLE OF CONTENTS

Clause	Page
SUMMARY	6
Section A – Introduction and warnings	6
Section B – Issuer	7
Section C – Securities	10
Section D - Risks.....	14
Risks specific to the Issuer	14
Risks specific to the Securities	17
Section E – Offer.....	19
GERMAN TRANSLATION OF THE SUMMARY	21
Abschnitt A – Einleitung und Warnhinweise	21
Abschnitt B – Emittentin	22
Abschnitt C – Wertpapiere	25
Abschnitt D – Risiken	30
Risiken, die der Emittentin eigen sind.....	30
Risiken, die den Wertpapieren eigen sind	34
Abschnitt E – Angebot	37
RISK FACTORS	38
Risk Factors regarding RLB NÖ-Wien.....	39
Risk Factors regarding the Notes	51
CONSENT TO THE USE OF THE PROSPECTUS	59
GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME	60
I. General	60
II. Issue Procedures	62
TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES (ENGLISH LANGUAGE VERSION)	64
Option I - Terms and Conditions that apply to Notes with fixed interest rates.....	64
Option II - Terms and Conditions that apply to Notes with floating interest rates.....	83
Option III - Terms and Conditions that apply to Notes with fixed to floating interest rates	104
ANLEIHEBEDINGUNGEN DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN (DEUTSCHE SPRACHFASSUNG)	127
Option I - Anleihebedingungen für Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung	128
Option II - Anleihebedingungen für Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung	150
Option III - Anleihebedingungen für Schuldverschreibungen mit fester zu variabler Verzinsung	174
FORM OF FINAL TERMS (MUSTER – ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN)	200
RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG	231
REGULATORY OVERVIEW	248
GERMAN BOND ACT	257

TAXATION.....	261
Germany	261
Inheritance and Gift Tax.....	263
Other Taxes	263
Austria	263
Luxembourg	267
SELLING RESTRICTIONS.....	268
General.....	268
United States of America	268
European Economic Area	269
United Kingdom.....	270
Japan.....	270
GENERAL INFORMATION	271
Covered Notes	271
Use of Proceeds and Reasons for an Offer	272
Interest of Natural and Legal Persons involved in an Issue/Offer	272
Authorisation	272
Listing and admission to trading	272
Documents incorporated by Reference	272
Comparative Table of Documents incorporated by Reference.....	272
Availability of Documents incorporated by Reference	273
NAMES AND ADDRESSES	274

SUMMARY

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

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

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

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

Element	Section A – Introduction and warnings	
A.1	Warnings	<p style="text-align: center;">Warning that:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ this Summary should be read as an introduction to the Prospectus; ▪ any decision to invest in the Notes should be based on consideration of the Prospectus as a whole by the investor; ▪ where a claim relating to the information contained in the Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the Member States, have to bear the costs of translating the Prospectus, before the legal proceedings are initiated; and ▪ civil liability attaches only to the Issuer who has tabled the Summary including any translation thereof, but only if the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of the Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in such Notes.
A.2	Consent to the use of the Prospectus	<p>[Not applicable. The Issuer does not consent to the use of the Prospectus.] [Each Dealer and/or each further financial intermediary subsequently reselling or finally placing the Notes – if and to the extent so expressed in [the][these] Final Terms [relating to a particular issue of Notes] – is entitled to use the Prospectus in [Luxembourg][,] [and] [Germany] [and] [Austria] (the "Offer State[s]") for the subsequent resale or final placement of the Notes during the offer period from (and including) [●] to (and including) [●] (the "Offer Period") (general consent), provided however, that the Prospectus is still valid in accordance with Article 11 of the Luxembourg law relating to prospectuses for securities (<i>Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières</i>), as amended, which implements Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003</p>

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

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

Element	Section B – Issuer	
B.1	Legal and commercial name	<p>Legal Name (firm name): RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG</p> <p>Commercial Name: "RLB NÖ-Wien" or "Raiffeisenlandesbank NÖ-Wien"</p>
B.2	Domicile / Legal form / Legislation / Country of incorporation	<p>RLB NÖ-Wien was established pursuant to the laws of Austria in the legal form of a stock corporation and is domiciled in Vienna.</p> <p>RLB NÖ-Wien is active in Austria and operates pursuant to the laws of Austria.</p>
B.4b	Known trends affecting the Issuer and the industries in which it operates	<p>In addition to its negative economic effects on the global economy, the global financial crisis has substantially increased pressure on banks through increasing regulation and oversight. Other legislative agendas, such as the recently adopted Bank Recovery and Resolution Directive and the ensuing implementation of a Bank Resolution Fund as well as increased risk awareness on the capital markets, will likely trigger increased capital adequacy and liquidity requirements. Furthermore, the effects of the ongoing Asset Quality Review and stress test performed by the ECB in its future role as the competent supervisory body are uncertain. The macroeconomic environment continues to be determined by moderate growth rates and cautious forecasts and may also worsen again. In particular, RBI and its subsidiaries have been affected by the crisis in the</p>

		Ukraine. If the tensions between the Ukraine and Russia result in further devaluations of their respective currencies, this could, in particular, give rise to a significant negative change in the equity of the RLB NÖ-Wien group during the current financial year as a consequence of negative currency differences in the equity of RBI and thus proportionately in the equity of RZB (together with the effect of dilution from the capital increase of RBI which impacts on the equity of RZB), as RLB NÖ-Wien holds an interest in RZB of 34.74 per cent.																														
B.5	Description of the Group and the Issuer's position within the Group	<ul style="list-style-type: none"> ▪ The majority of the shares in RLB NÖ-Wien (78.58 per cent.) are held by RAIFFEISEN-HOLDING NIEDERÖSTERREICH-WIEN reg.Gen.m.b.H. ("Raiffeisen-Holding NÖ-Wien"). The remaining shares are held by Lower Austrian Raiffeisen Banks. RLB NÖ-Wien is the most important investment of Raiffeisen-Holding NÖ-Wien. ▪ The Issuer is the parent company of the RLB NÖ-Wien Group. RLB NÖ-Wien holds participations in banks and bank-related companies. With a participation of 34.74 per cent. (direct and indirect) RLB NÖ-Wien is the largest shareholder of Raiffeisen Zentralbank Österreich AG ("RZB"). With a participation of about 60.7 per cent., RZB is the largest shareholder of Raiffeisen Bank International AG ("RBI"). The remaining about 39.3 per cent. are free float. RBI is listed on the Vienna Stock Exchange. 																														
B.9	Profit forecast or estimate	Not applicable. No profit forecasts or estimates are made in this Prospectus.																														
B.10	Nature of any qualifications in the audit report on historical financial information	Not applicable. The consolidated financial statements 2012 and 2013 have been given an unqualified auditor's opinion.																														
B.12	<p>Selected historical key financial information</p> <p>The following table shows an overview of selected key financial information and key figures of the Issuer (Consolidated Financial Statements 2013 including comparison figures for 2012).</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 70%;"></th> <th style="width: 15%; text-align: right;">2013</th> <th style="width: 15%; text-align: right;">2012</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="text-align: right;">Amounts in Mio. EUR</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td colspan="3">Consolidated Income Statement</td> </tr> <tr> <td>Net interest income after impairment charge</td> <td style="text-align: right;">79.4</td> <td style="text-align: right;">104.4</td> </tr> <tr> <td>Net fee and commission income</td> <td style="text-align: right;">69.2</td> <td style="text-align: right;">71.9</td> </tr> <tr> <td>Net trading income</td> <td style="text-align: right;">4.9</td> <td style="text-align: right;">7.6</td> </tr> <tr> <td>Profit from investments in entities accounted for using the equity method</td> <td style="text-align: right;">153.4</td> <td style="text-align: right;">93.6</td> </tr> <tr> <td>General administrative expenses</td> <td style="text-align: right;">-214.1</td> <td style="text-align: right;">-190.9</td> </tr> <tr> <td>Profit for the year before tax</td> <td style="text-align: right;">125.1</td> <td style="text-align: right;">16.8</td> </tr> <tr> <td>Consolidated net profit for the year</td> <td style="text-align: right;">145.4</td> <td style="text-align: right;">22.5</td> </tr> </tbody> </table>			2013	2012	Amounts in Mio. EUR			Consolidated Income Statement			Net interest income after impairment charge	79.4	104.4	Net fee and commission income	69.2	71.9	Net trading income	4.9	7.6	Profit from investments in entities accounted for using the equity method	153.4	93.6	General administrative expenses	-214.1	-190.9	Profit for the year before tax	125.1	16.8	Consolidated net profit for the year	145.4	22.5
	2013	2012																														
Amounts in Mio. EUR																																
Consolidated Income Statement																																
Net interest income after impairment charge	79.4	104.4																														
Net fee and commission income	69.2	71.9																														
Net trading income	4.9	7.6																														
Profit from investments in entities accounted for using the equity method	153.4	93.6																														
General administrative expenses	-214.1	-190.9																														
Profit for the year before tax	125.1	16.8																														
Consolidated net profit for the year	145.4	22.5																														

Consolidated Balance Sheet		
Loans and advances to other banks	8,576	10,042
Loans and advances to customers	11,005	10,465
Deposits from other Banks	9,029	12,643
Deposits from customers	8,280	8,090
Equity (incl. profit)	2,355	2,422
Consolidated assets	29,070	32,310
Regulatory information ¹⁾		
Risk-weighted basis of assessment	11,845	13,383
Total own funds	2,460	2,116
Own funds requirement	1,017	1,138
Surplus own funds ratio	141.8%	85.9%
Tier 1 ratio (credit risk)	12.5%	11.0%
Tier 1 ratio (total)	11.6%	10.3%
Total own funds ratio	19.3%	14.9%
Additional Information		
Workforce (full-time equivalent)	1,273	1,285
Branches and offices	57	66
<p>1)The regulatory own funds are presented only on a single entity level. Note: Figures of Regulatory Information, Performance and Additional Information are not audited.</p>		
Material adverse change in the prospects of the Issuer	There has been no material adverse change in the Issuer's prospects since 31 December 2013.	
Significant change in the financial and trading position	Not applicable. No significant change in the financial and trading position of the Issuer has taken place since 31 December 2013.	
B.13	Recent events	Not applicable. There have been no recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency.
B.14	see Element B.5	
	Statement of dependency upon other entities within the group	<ul style="list-style-type: none"> ▪ RLB NÖ-Wien is a majority owned subsidiary of Raiffeisen-Holding NÖ-Wien, which holds 78.58 per cent. of RLB NÖ-Wien. A profit and loss transfer agreement was concluded between Raiffeisen-Holding NÖ-Wien and RLB NÖ-Wien. ▪ With a participation of 34.74 per cent. (direct and indirect) RLB NÖ-Wien is the largest shareholder of RZB, the central institution of the Raiffeisen Banks in Austria (Raiffeisen-Bankengruppe Österreich). The profit contribution of RZB has a material impact on RLB NÖ-Wien's profit for the year after tax.
B.15	Principal activities	RLB NÖ-Wien is mainly active in the Centrope region particularly in Austria in the Vienna region. The Issuer specialises in retail banking, in customer business for small and medium sized companies, in corporate customer business as well as in proprietary business. Participations in syndicated loans as well as

		<p>participations in banks and bank-related companies complement RLB NÖ-Wien's core strategy.</p> <p>The Issuer is the regional central institution of independent Lower Austrian Raiffeisen Banks.</p>
B.16	Controlling Persons	<p>RLB NÖ-Wien is a majority owned subsidiary of Raiffeisen-Holding NÖ-Wien, which holds 78.58 per cent. of RLB NÖ-Wien.</p> <p>A profit and loss transfer agreement was concluded between Raiffeisen-Holding NÖ-Wien and RLB NÖ-Wien.</p> <p>The remaining shares are held by Lower Austrian Raiffeisen Banks.</p>
B.17	Credit ratings of the Issuer or its debt securities	<p>Moody's Investor Service Ltd. Bank Financial Strength Rating (BFSR): D+ Long-term Issuer Rating: A2 Subordinated Debt Rating: Baa3 Outlook: negative Short-term Issuer Rating: P-1</p>

Element	Section C – Securities	
C.1	Class and type of the Notes / ISIN	<p>Class</p> <p>The [covered] notes (the ["Covered Notes" or the "Notes") are [[subordinated] [senior] and unsecured] [are senior secured by a pool of assets].</p> <p>[Fixed Rate Notes]</p> <p>[The Notes bear a fixed interest income throughout the entire term of the Notes.] [The Notes are issued with different interest rates.]</p> <p>[Floating Rate Notes]</p> <p>The Notes will bear interest at a rate determined [(multiplied by a leverage factor] [and] as adjusted for the applicable margin)] on the basis of a reference rate appearing on the agreed screen page of a commercial quotation service. The reference rate is [EURIBOR] [LIBOR] [the difference between a fixed interest rate and [EURIBOR] [LIBOR]] [a EUR EURIBOR swap rate] [the difference between two EUR EURIBOR swap rates].</p> <p>[Fixed to Floating Rate Notes]</p> <p>The Notes bear a fixed interest income at the beginning of the term of the Notes changing to a floating interest income until maturity of the Notes.]</p> <p>[Zero Coupon Notes]</p> <p>There will not be any periodic payments of interest on the Notes.]</p>

		<p>Security Identification Number</p> <p>The [temporary] ISIN is [●] [and the [temporary] Common Code is [●]] [and the [temporary] WKN is [●]].</p>
C.2	Currency	The Notes are issued in [●].
C.5	Restrictions on free Transferability	Not applicable. The Notes are freely transferable.
C.8	Rights attached to the Notes (including ranking of the Notes and limitations to those rights)	<p>Negative pledge</p> <p>The Terms and Conditions of the Notes do not contain a negative pledge provision of the Issuer.</p> <p>[Early redemption in the case of Senior Notes and Covered Notes]</p> <p>The Notes can be redeemed prior to their stated maturity [at the option of the] [Issuer,] [and] [or] [the holders of the Notes] [and] [for taxation reasons].]</p> <p>[Early redemption in the case of Subordinated Notes]</p> <p>The Notes can be redeemed prior to their stated maturity [at the option of the Issuer,] for taxation reasons and for regulatory reasons.]</p> <p>[Early Redemption at the option of the [Issuer] [and] [or] [the holders] at specified redemption amount[s]]</p> <p>The Notes can be redeemed at the option of the [Issuer] [and] [or] [the holders of the Notes] upon giving notice within the specified notice period to [the holders of the Notes] [or] [the Issuer] [, as the case may be,] on a date or dates specified prior to such stated maturity and at the specified redemption amount[s]² [together with accrued interest to, but excluding, the [relevant] redemption date][, provided that, <i>in the case of Subordinated Notes</i>, the specified date for redemption of the Notes at the option of the Issuer shall not be less than five years after the issue date of the Notes and the Issuer has fulfilled the Redemption Conditions].]</p> <p>[Early redemption for regulatory reasons in the case of Subordinated Notes]</p> <p>The Subordinated Notes can be redeemed in whole but not in part upon the occurrence of a Capital Disqualification Event, the fulfilment of the Redemption Conditions and the giving of notice within the specified notice period to the holders of the Subordinated Notes at the Early Redemption Amount of the respective Subordinated Note together with accrued interest to, but excluding, the relevant redemption date.]</p> <p>Early redemption for taxation reasons</p> <p>Early Redemption of the Notes for reasons of taxation will be permitted, if as a result of any for the Issuer at the date of issuance not reasonably foreseeable change in, or amendment to the laws or regulations (including any amendment to, or change in, an official interpretation or</p>

⁽²⁾ In case of Notes (other than Zero Coupon Notes) the Final Redemption Amount shall at least be equal to the nominal value.

		<p>application of such laws or regulations), of the Republic of Austria or any political subdivision or taxing authority thereof or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, the Issuer will become obligated to pay Additional Amounts on the Notes[, provided that, <i>in the case of Subordinated Notes</i>, the condition of early redemption of the Notes shall not result in the subordinated Notes being excluded from the inclusion in Own Funds of the Issuer or being qualified as Own Funds of lower quality pursuant to the Relevant Rules and, in addition, the Redemption Conditions are being fulfilled].</p>		
		<p>Early redemption in an event of default</p> <p>[The Notes provide for events of default entitling Holders to demand immediate redemption of Notes [at their Early Redemption Amount together with accrued interest to, but excluding, the relevant redemption date] [except in the case of zero coupon Notes, which will be redeemed at their early redemption amount].] [Subordinated Notes do not provide for events of default entitling holders to demand immediate redemption of such Notes.]</p>		
		<p>Status of the Notes</p> <p>[The obligations under the Notes constitute unsecured and senior obligations of the Issuer ranking <i>pari passu</i> among themselves and <i>pari passu</i> with all other unsecured and senior obligations of the Issuer except for any obligations preferred by law.]</p> <p>[The obligations under subordinated Notes constitute unsecured and subordinated obligations of the Issuer ranking <i>pari passu</i> among themselves and <i>pari passu</i> with all other subordinated obligations of the Issuer.]</p> <p>[The obligations under Covered Notes constitute secured and senior obligations of the Issuer ranking <i>pari passu</i> among themselves and <i>pari passu</i> with all other covered obligations of the Issuer existing under Covered Notes.]</p>		
		<p>[Resolutions of the Holders (amendments of the terms and conditions) relating to Notes</p> <p>In accordance with the German Bond Act (<i>Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (Schuldverschreibungsgesetz, "SchVG")</i>) the Holders may agree with the Issuer on amendments of the terms and conditions of the Notes by majority resolution. [The Holders may for the exertion of their rights appoint a joint representative for all Holders.] [The joint representative to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder shall be [insert name of joint representative].]</p>		
C.9	see Element C.8			
	Interest rate	<p><i>In the case of fixed rate Notes</i></p> <p>[[•] per cent. <i>per annum</i>.]</p>		
		[from (and including)	to (but excluding)	per cent <i>per annum</i>

		[specified dates]	[specified dates]	[specified rates]
		<p><i>In the case of floating rate Notes</i></p> <p>[[number]-months-EURIBOR] [[number]-months-LIBOR for the specified currency] [the difference between [•] per cent. <i>per annum</i> and [[number]-months-EURIBOR] [[number]-months-LIBOR]] [the EUR EURIBOR [•] Year swap rate] [the difference between the EUR EURIBOR [•] Year swap rate and the EUR EURIBOR [•] Year swap rate] [multiplied by a factor of [•]] [[plus][minus] the margin of [•] per cent <i>per annum</i>].</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><i>In the case of fix to floating rate Notes</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - [[•]per cent. <i>per annum</i> for the fixed interest rate period, - [[number]-months- EURIBOR] [[number]-months-LIBOR for the specified currency] [the difference between [•] per cent. <i>per annum</i> and [[number]-months-EURIBOR] [[number]-months-LIBOR]] [the EUR EURIBOR [•] Year swap rate] [the difference between the EUR EURIBOR [•] Year swap rate and the EUR EURIBOR [•] Year swap rate] [multiplied by a factor of [•]] [[plus][minus] the margin of [•] per cent <i>per annum</i>] for the floating interest rate period. <p>[The maximum floating interest rate is [•] per cent. <i>per annum</i>.] [The minimum floating interest rate is [•] per cent. <i>per annum</i>.]</p>		
		<p><i>In the case of zero coupon Notes</i></p> <p>Not applicable. No periodic payments of interest.</p>		
Interest commencement date		[The issue date of the Notes.] [Not applicable <i>for zero coupon Notes</i> . No periodic payments of interest.]		
Interest payment dates		[•] [Not applicable <i>for zero coupon Notes</i> . No periodic payments of interest.]		
Underlying on which interest rate is based		<p>[Not applicable <i>in the case of fixed rate Notes or the fixed interest rate period of fixed to floating rate Notes</i>. The interest rate is not based on an underlying.]</p> <p>[EURIBOR] [LIBOR for the specified currency] [EUR EURIBOR swap rate] [EUR EURIBOR swap rates]</p> <p>[Not applicable <i>in the case of zero coupon Notes</i>. No periodic payments of interest.]</p>		
Maturity date including repayment procedures		<p>[•] <i>except in the case of floating rate Notes or fixed to floating rate Notes</i></p> <p><i>In the case of floating rate Notes or fixed to floating rate Notes</i> the interest payment date falling in [the redemption month].</p> <p>Payment of principal in respect of Notes shall be made to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System.</p>		
Indication of yield		<p>[•] per cent. <i>in the case of fixed rate Notes</i></p> <p>[Not applicable <i>in the case of floating rate Notes or the</i></p>		

		<i>floating interest rate period of fixed to floating rate Notes. No yield is calculated.]</i>
	Name of representative of the holders	<p>[Not applicable. No Holders' Representative has been designated in the Terms and Conditions of the Notes.]</p> <p>[Resolutions of Holders</p> <p>In accordance with the German Bond Act ("SchVG"), as amended from time to time, the Holders may – on the basis of a majority resolution – agree with the Issuer on amendments of the terms and conditions relating to the Notes. A duly passed majority resolution shall be binding equally upon all Holders.]</p> <p>[Holders' Representative</p> <p>Holders of Notes may elect by vote a common representative for all Holders (the "Common Representative").]</p> <p>[[insert name of common representative]</p> <p>The Common Representative shall have the duties and capacities assigned to him in the SchVG or by majority resolutions of the Holders.]</p>
C.10	see Element C.9	
	Explanation how the value of the investment is affected in the case the Notes have a derivative component in the interest payment	Not applicable. [The interest payment has no derivative component.] [No periodic payments of interest.]
C.11	Admission to trading on a regulated market or equivalent market/ Indication of the market where the Notes will be traded and for which the Prospectus has been published	<p>[Regulated market of the [Luxembourg Stock Exchange] [Frankfurt Stock Exchange].] [Second Regulated Market of the Vienna Stock Exchange.] [insert other regulated market]</p> <p>[Not applicable. The Notes are not admitted to trading on a regulated market.]</p>
[C.21	Indication of the markets where securities will be traded and for which prospectus has been published	<p>[Regulated market of the [Luxembourg Stock Exchange] [Frankfurt Stock Exchange].] [Second Regulated Market of the Vienna Stock Exchange.] [insert other regulated market]</p> <p>[Not applicable. The Notes are not admitted to trading on a regulated market.]]</p>

Element	Section D - Risks	
	Risks specific to the Issuer	
D.2	Key information on the key risks that are specific to the Issuer or its industry	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Non-performance of contractual payment obligations by customers of the Issuer may have a substantial negative effect on the Issuer's business, operating results and financial status (credit risk, counterparty default risk)

		<ul style="list-style-type: none"> ▪ Participation proceeds may decline due to unfavorable market conditions (participation risk) ▪ Providing loans to customers in the same industry or to related parties of the Issuer may have a substantial negative effect on the Issuer's business, operating results and financial status (concentration risk) ▪ The Issuer is exposed to market risks that may cause a significant deterioration of the Issuer's business, operating results and financial status (Issuer's market risk) ▪ Issuer's proceeds from trading may decrease due to unfavourable market conditions or unfavorable economic conditions (risk from trading activities) ▪ Issuer's proceeds from derivatives trading may decrease due to the central clearing, reporting and risk mitigation requirements under EMIR (risk relating to EMIR requirements) ▪ Issuer's fee and commission income may remain at the same level or decline (risk of dependence on commission business) ▪ Fluctuations between the Euro and other currencies could negatively affect Issuer's results and cash flow (currency risk) ▪ Issuer's equity base may not be sufficient (risk of dependence on sufficient equity) ▪ The requirement of an increase in Tier 1 capital may lead to a deterioration of the Issuer's business, operating results and financial status (risk of a requirement to increase Tier 1 capital) ▪ The 2014 Asset Quality Review and stress test by the European Central Bank could lead to detrimental results for the Issuer and trigger, in particular, an increased demand for provisions or the requirement to increase own funds (risk relating to the asset quality review and stress test by the European Central Bank) ▪ Legislative changes, changes in the regulatory environment as well as investigations and proceedings by regulatory authorities may adversely affect the business of the Issuer (risk of changes in laws, regulatory risk) ▪ Increased capital and liquidity requirements and enhanced supervisory powers to demand further own funds or liquidity under CRD IV/CRR may adversely affect the Issuer's profitability (risk relating to the implementation of Basel III) ▪ The Austrian stability tax may have a substantial negative effect on the Issuer's business, operating results and financial status (risk relating to the Austrian stability tax) ▪ The introduction of the proposed Financial Transaction Tax may increase tax liabilities and, as a consequence, reduce the profitability of certain activities of the Issuer(risk relating to the potential introduction of a financial transaction tax)
--	--	--

		<ul style="list-style-type: none"> ▪ Mandatory contributions to the Single Resolution Fund pursuant to the upcoming EU Regulation on a Single Resolution Mechanism may have a detrimental effect on the Issuer's business, operating results and financial status (risk relating to contributions to a future Single Resolution Fund) ▪ The Issuer may not be able to completely or timely fulfill its current and future payment obligations (Issuer's liquidity risk) ▪ There may be a limitation of the Issuer's refinancing opportunities or an increase of costs relating thereto (risk of the dependence on funding options) ▪ A downgrade of the Issuer's rating may increase its refinancing costs, thereby negatively affecting liquidity and profitability of the Issuer (risk relating to a decrease of the Issuer's rating) ▪ The triggering of so-called "cross default" clauses may lead to a sudden unexpected liquidity need of the Issuer to service payable liabilities (risk of a cross default) ▪ Through its transactions with customers in countries other than Austria, the Issuer is exposed to country risks which may negatively affect the financial results of the Issuer (country risk) ▪ Economic and political developments, such as the economic and financial crisis, may have a negative impact on the Issuer's business and its ability to raise capital (Economic and political risk, risk of the economic and financial crisis) ▪ The Issuer may be directly affected by economic problems of other major financial institutions (systemic risk) ▪ Impairment of collateral securing business and real estate loans may have a substantial negative effect on the Issuer's business, operating results and financial status (risk of impairment of collateral securing business and real estate loans) ▪ Provision of liquidity by the Issuer, as part of liquidity management agreements with RBG NÖ-Wien may have a substantial negative effect on the Issuer's business, operating results and financial status (risk relating to liquidity management agreements) ▪ The Issuer's participation in an institutional protection scheme on an Austrian federal and/or on a Lower Austrian regional level may have a material adverse effect on its business, operating results and financial status (risk relating to the Issuer's participation in institutional protection schemes) ▪ The mandatory ex-ante funding of a Deposit Guarantee Scheme pursuant to the upcoming EU Directive, as opposed to the current ex-post funding of the Austrian deposit guarantee scheme, and possibly higher contributions could adversely affect the Issuer's business, operating results and financial status (risk of DGSD ex-
--	--	---

		<p>ante funding)</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ The recourse to the Issuer due to its membership in associations may have a material adverse effect on its business, operating results and financial status (risk relating to Issuer's membership in associations) ▪ The Issuer operates in highly competitive markets and competes against large international financial institutions as well as established local competitors (competition risk) ▪ Changes in the Issuer's accounting policies or standards could materially affect how it reports its financial condition and results of operations (risk of changes in Issuer's accounting policies) ▪ Negative results in relation to ongoing legal and regulatory proceedings could have a material adverse effect on the Issuer (litigation risk) ▪ Because of inadequate or failed internal processes, human or system errors or because of external events, unanticipated losses may occur (operational risk) ▪ The Issuer's systems for risk diversification and risk management may not work at all or inadequately (risk of dependence on successful risk management) ▪ Failures and interruptions in data processing systems of the Issuer may have a material adverse effect on its business, operating results and financial status (IT risk) ▪ Resignation or loss of key personnel and possible difficulties in recruiting or retaining qualified employees could adversely affect the Issuer's ability to execute its strategy (risk of dependence on qualified key personnel) ▪ Members of the Board of Directors and the Supervisory Board exert numerous auxiliary functions, the exercise of which may conflict with the interests of the Issuer (risk of conflicting interest from secondary activities by board members of the Issuer)
	Risks specific to the Securities	
D.3	<p>Key information on the key risks that are specific to the securities</p>	<p>Some Notes are complex financial instruments. A potential investor should not invest in Notes unless it has the expertise (either alone or with a financial adviser) to evaluate how the Notes will perform under changing conditions, the resulting effects on the value of the Notes and the impact this investment will have on the potential investor's overall investment portfolio.</p> <p>The Notes may be listed or unlisted and no assurance can be given that a liquid secondary market for the Notes will develop or continue. In an illiquid market, an investor may not be able to sell his Notes at any time at fair market prices.</p> <p>The Holder of Notes is exposed to the risk of an unfavourable development of market prices of its Notes which materialises if the Holder sells the Notes prior to the maturity of such Notes.</p>

		<p>[If the Issuer has the right to redeem the Notes prior to the Maturity Date, a Holder of such Notes is exposed to the risk that due to early redemption his investment will have a lower than expected yield.]</p> <p>A Holder of Notes denominated in a foreign currency is exposed to the risk of changes in currency exchange rates which may affect the yield and/or the redemption amount of such Notes.</p> <p>[If the Final Terms specify that provisions on resolutions of Holders apply, the Terms and Conditions of such Notes may be modified by resolution of the Holders passed by the majority stipulated by the German Act on Issues of Debt Securities. Holders therefore bear the risk that the initial Terms and Conditions of the Notes may be modified to their individual disadvantage.]</p> <p>[A Holder of Fixed Rate Notes is exposed to the risk that the price of such Note falls as a result of changes in the market interest rate.]</p> <p>[A Holder of Floating Rate Notes is exposed to the risk of fluctuating interest rate levels which make it impossible to determine the yield of Floating Rate Notes in advance and to the risk of uncertain interest income. The market value of structured Floating Rate Notes may be more volatile than for conventional Floating Rate Notes.]</p> <p>[A Holder of Reverse Floating Rate Notes is exposed to the risk of fluctuating interest rate levels which make it impossible to determine the yield of Floating Rate Notes in advance and to the risk of uncertain interest income. The market value of Reverse Floating Rate Notes may be more volatile than for conventional Floating Rate Notes.]</p> <p>[A Holder of Zero Coupon Notes is exposed to the risk that the price of such Note falls as a result of changes in the market interest rate. Prices of Zero Coupon Notes are more volatile than prices of Fixed Rate Notes and are likely to respond to a greater degree to market interest rate changes than interest bearing notes with a similar maturity.]</p> <p>[A Holder of Fixed to Floating Rate Notes is exposed to the risks associated with Fixed Rate Notes <u>and</u> additionally to the risks associated with Floating Rate Notes. As a result the Holder may be exposed to a higher risk.]</p> <p>[A Holder of Covered Notes (Fundierte Bankschuldverschreibungen) is exposed to the risk that, in the case of a deterioration of market conditions, the Issuer may not be in a position to allocate to its pools of assets sufficient or any of the eligible claims in accordance with Section 1 Paragraph 5 of the Austrian Law on Covered Notes of Banks at all. In particular the Issuer may not be in a position to allocate to the mortgage-backed pool of assets sufficient claims for which a mortgage is registered in public records.]</p> <p>[A Holder of Subordinated Notes is exposed to a higher default risk than the Holders of senior notes. Furthermore Holders of Subordinated Notes also bear a termination risk</p>
--	--	--

		<p>and are exposed to the risk that they lack termination rights.]</p> <p>[Market making for Issuer's own Subordinated Notes requires the prior approval of the competent authority and is subject to certain conditions and thresholds.]</p> <p>Resolution tools and powers of the resolution authorities, including the write-down or conversion of equity and debt under the Bank Recovery and Resolution Directive may severely affect the rights of Holders and may result in a total loss of investment and expected returns.</p> <p>Under certain circumstances, payments on the Notes, or portions thereof, may be subject to U.S. federal withholding tax pursuant to Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended, and the U.S. Treasury regulations promulgated thereunder. If an amount in respect of such withholding tax were to be deducted or withheld from payments on the Notes, none of the Issuer, any paying agent or any other person would pursuant to the conditions of the Notes be required to pay additional amounts as a result of the deduction or withholding of such tax. Additionally, the Issuer itself could be exposed to such U.S. federal withholding tax on certain of its assets, which would reduce the profitability, and, thus, the cash available to make payments under the Notes.</p> <p>The Issuer might be able to pass on to the Holders any future Financial Transaction Tax which could reduce the Holders' return on the Notes.</p>
--	--	--

Element	Section E – Offer	
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks	<p>The net proceeds will be used for funding purposes of RLB NÖ-Wien and to perform its statutory tasks.</p> <p>[Subordinated Notes are issued to strengthen the capital base of RLB NÖ-Wien.]</p> <p>[•]</p>
E.3	A description of the terms and conditions of the offer	<p>The total amount of the Notes issued is [•].</p> <p>[The offer period commences on [•] and ends on [•].]</p> <p>[The minimum subscription amount is [•].]</p> <p>[The maximum subscription amount is [•].]</p> <p>[The [Issue Price] [expected price at which the Notes will be offered] is [•].]</p> <p>[•]</p>
E.4	Any interest that is material to the issue/offer including conflicting interests	<p>[Not applicable. There are no such interests.]</p> <p>[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.]</p>

		[•]
E.7	Estimated expenses charged to the investor by the issuer or the offeror	[Not applicable] [•]

GERMAN TRANSLATION OF THE SUMMARY

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

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

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

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

Punkt	Abschnitt A – Einleitung und Warnhinweise	
A.1	Warnhinweise	<p style="text-align: center;"><u>Warnhinweis, dass</u></p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ die Zusammenfassung als Einleitung zum Prospekt verstanden werden sollte; ▪ sich der Anleger bei jeder Entscheidung, in die Schuldverschreibungen zu investieren, auf den Prospekt als Ganzen stützen sollte; ▪ ein Anleger, der wegen der in dem Prospekt enthaltenen Angaben Klage einreichen will, nach den nationalen Rechtsvorschriften seines Mitgliedstaats möglicherweise für die Übersetzung des Prospekts aufkommen muss, bevor das Verfahren eingeleitet werden kann; und ▪ zivilrechtlich nur die Emittentin haftet, die die Zusammenfassung samt etwaiger Übersetzungen vorgelegt und übermittelt hat, und dies auch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung verglichen mit den anderen Teilen des Prospekts irreführend, unrichtig oder inkohärent ist oder verglichen mit den anderen Teilen des Prospekts wesentliche Angaben, die in Bezug auf Anlagen in die betreffenden Wertpapiere für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen, vermissen lässt.
A.2	Zustimmung zur Verwendung des Prospektes	<p>[Nicht anwendbar. Die Emittentin stimmt der Verwendung des Prospekts nicht zu.] [Jeder Platzeur und/oder jeder weitere Finanzintermediär, der die emittierten Schuldverschreibungen nachfolgend weiter verkauft oder endgültig platziert, ist – sofern und soweit dies in [den][diesen] Endgültigen Bedingungen [für eine bestimmte Emission von Schuldverschreibungen] festgelegt ist – berechtigt, den Prospekt in [Luxemburg][,] [und] [Deutschland][,] [und] [Österreich] [das "Angebotsland"] [die "Angebotsländer"] für den späteren Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen während der Angebotsfrist vom (und einschließlich) [•] bis (und einschließlich) [•] (die "Angebotsfrist") zu verwenden (Generalkonsens), vorausgesetzt jedoch, dass der Prospekt in Übereinstimmung mit Artikel 11 des geänderten Luxemburger Wertpapierprospektgesetzes (<i>Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières</i>), welches die geänderte Richtlinie</p>

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

		<p>2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003 umsetzt, noch gültig ist.</p> <p>[Zudem erteilt die Emittentin ihre Zustimmung zur Weiterveräußerung oder der endgültigen Platzierung der entsprechenden Wertpapiere in [dem Angebotsland] [den Angebotsländern] bis zum Ende der Angebotsfrist durch sämtliche Finanzintermediäre (Individualkonsens), deren Name und Adresse auf der Website der Raiffeisenlandesbank Niederösterreich-Wien AG (www.raiffeisenbank.at) veröffentlicht werden.]</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 Wertpapierbörse Luxemburg (www.bourse.lu) und der Internetseite der Raiffeisenlandesbank Niederösterreich-Wien AG (www.raiffeisenbank.at) eingesehen werden.</p> <p>Bei der Nutzung des Prospektes hat jeder Platzeur und/oder jeweiliger weiterer Finanzintermediär sicherzustellen, dass er alle anwendbaren, in den jeweiligen Jurisdiktionen geltenden Gesetze und Rechtsvorschriften beachtet.</p> <p>Für den Fall, dass ein Platzeur und/oder weiterer Finanzintermediär ein Angebot macht, informiert dieser Platzeur und/oder weiterer Finanzintermediär die Anleger zum Zeitpunkt der Angebotsvorlage über die Angebotsbedingungen der Schuldverschreibungen.]</p> <p>[Weitere/andere Einzelheiten, insbesondere für den Fall eines anfänglichen Individualkonsens, einfügen]</p>
--	--	--

Punkt	Abschnitt B – Emittentin	
B.1	Gesetzliche und kommerzielle Bezeichnung	<p>Gesetzliche Bezeichnung (Firma): RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG</p> <p>Kommerzielle Bezeichnung: "RLB NÖ-Wien" oder "Raiffeisenlandesbank NÖ-Wien"</p>
B.2	Sitz / Rechtsform / geltendes Recht/ Land der Gründung	<p>Die RLB NÖ-Wien wurde nach dem Recht der Republik Österreich in der Rechtsform einer Aktiengesellschaft gegründet und hat ihren Sitz in Wien.</p> <p>Die RLB NÖ-Wien ist in und entsprechend der Rechtsordnung der Republik Österreich tätig.</p>
B.4b	Bereits bekannte Trends, die sich auf die Emittentin und die Branchen, in denen er tätig ist, auswirken	<p>Neben ihren negativen wirtschaftlichen Auswirkungen auf die Weltwirtschaft hat die weltweite Finanzkrise den Druck auf die Banken durch zunehmende Regulierung und Aufsicht substantiell erhöht. Weitere Gesetzgebungsagenden wie die kürzlich angenommene Bankenabwicklungsrichtlinie und der dazugehörige Abwicklungsfonds und das gesteigerte Risikobewusstsein auf den Kapitalmärkten werden die erforderliche Eigenmittel- und Liquiditätsausstattung wahrscheinlich weiter in die Höhe treiben. Auch die Auswirkungen des laufenden Asset Quality Reviews und Stress Tests der künftig zuständigen Aufsichtsbehörde EZB sind ungewiss. Das makroökonomische Umfeld wird weiterhin von moderaten Wachstumsraten und verhaltenen Prognosen bestimmt und könnte sich wieder verschlechtern.</p>

		RBI und ihre Beteiligungsgesellschaften sind insbesondere von der Krise in der Ukraine betroffen. Sollten die Spannungen zwischen der Ukraine und Russland zu weiteren Abwertungen der jeweiligen Währungen führen, so könnte das insbesondere im laufenden Geschäftsjahr durch negative Währungsdifferenzen im Eigenkapital der RBI und damit anteilig im Eigenkapital der RZB (gemeinsam mit dem Verwässerungseffekt aus der Kapitalerhöhung der RBI im Eigenkapital der RZB) eine wesentliche negative Veränderung des Eigenkapitals des RLB NÖ-Wien Konzerns zur Folge haben, da die RLB NÖ-Wien mit 34,74 % an der RZB beteiligt ist.																																	
B.5	Beschreibung der Gruppe und der Stellung der Emittentin innerhalb dieser Gruppe	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Die RAIFFEISEN-HOLDING NIEDERÖSTERREICH-WIEN reg.Gen.m.b.H. ("Raiffeisen-Holding NÖ-Wien") hält mit 78,58 % die Mehrheit an der Emittentin. Die übrigen Aktien werden von Niederösterreichischen Raiffeisenbanken gehalten. Die RLB NÖ-Wien ist die wichtigste Beteiligung der Raiffeisen-Holding NÖ-Wien. ▪ Die Emittentin ist die Konzernmutter des RLB NÖ-Wien-Konzerns. Die RLB NÖ-Wien hält Beteiligungen an Banken und banknahen Gesellschaften. Die RLB NÖ-Wien ist mit einer Beteiligung von 34,74 % (direkt und indirekt) der größte Aktionär der Raiffeisen Zentralbank Österreich AG ("RZB"). Die RZB ist mit rund 60,7 % wiederum der größte Aktionär der Raiffeisen Bank International AG ("RBI"). Die restlichen rund 39,3 % der Aktien der RBI befinden sich in Streubesitz. Die RBI ist in Wien börsennotiert. 																																	
B.9	Gewinnprognosen oder -schätzungen	Nicht anwendbar. Die Emittentin hat keine Gewinnprognosen oder -schätzungen in den Basisprospekt aufgenommen.																																	
B.10	Art etwaiger Einschränkungen im Bestätigungsvermerk zu den historischen Finanzinformationen	Nicht anwendbar. Die Konzernabschlüsse 2012 und 2013 der Emittentin wurden mit uneingeschränkten Bestätigungsvermerken versehen.																																	
B.12	<p>Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen</p> <p>Die nachstehende Tabelle gibt in zusammengefasster Form einen Überblick über ausgewählte wesentliche Finanzinformationen und Kennzahlen der Emittentin (Konzernabschluss 2013 einschließlich Vergleichswerte für 2012).</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 70%;"></th> <th style="width: 15%; text-align: right;">2013</th> <th style="width: 15%; text-align: right;">2012</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="text-align: right;">Beträge in Mio. Euro</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td colspan="3"><hr/></td> </tr> <tr> <td colspan="3">Konzernerfolgsrechnung</td> </tr> <tr> <td>Zinsüberschuss nach Kreditvorsorge</td> <td style="text-align: right;">79,4</td> <td style="text-align: right;">104,4</td> </tr> <tr> <td>Provisionsüberschuss</td> <td style="text-align: right;">69,2</td> <td style="text-align: right;">71,9</td> </tr> <tr> <td>Handelsergebnis</td> <td style="text-align: right;">4,9</td> <td style="text-align: right;">7,6</td> </tr> <tr> <td>Ergebnis aus at equity bilanzierten Unternehmen</td> <td style="text-align: right;">153,4</td> <td style="text-align: right;">93,6</td> </tr> <tr> <td>Verwaltungsaufwendungen</td> <td style="text-align: right;">-214,1</td> <td style="text-align: right;">-190,9</td> </tr> <tr> <td>Jahresüberschuss vor Steuern</td> <td style="text-align: right;">125,1</td> <td style="text-align: right;">16,8</td> </tr> <tr> <td>Jahresüberschuss (den Gesellschaftern des Mutterunternehmens zurechenbar)</td> <td style="text-align: right;">145,4</td> <td style="text-align: right;">22,5</td> </tr> </tbody> </table>			2013	2012	Beträge in Mio. Euro			<hr/>			Konzernerfolgsrechnung			Zinsüberschuss nach Kreditvorsorge	79,4	104,4	Provisionsüberschuss	69,2	71,9	Handelsergebnis	4,9	7,6	Ergebnis aus at equity bilanzierten Unternehmen	153,4	93,6	Verwaltungsaufwendungen	-214,1	-190,9	Jahresüberschuss vor Steuern	125,1	16,8	Jahresüberschuss (den Gesellschaftern des Mutterunternehmens zurechenbar)	145,4	22,5
	2013	2012																																	
Beträge in Mio. Euro																																			
<hr/>																																			
Konzernerfolgsrechnung																																			
Zinsüberschuss nach Kreditvorsorge	79,4	104,4																																	
Provisionsüberschuss	69,2	71,9																																	
Handelsergebnis	4,9	7,6																																	
Ergebnis aus at equity bilanzierten Unternehmen	153,4	93,6																																	
Verwaltungsaufwendungen	-214,1	-190,9																																	
Jahresüberschuss vor Steuern	125,1	16,8																																	
Jahresüberschuss (den Gesellschaftern des Mutterunternehmens zurechenbar)	145,4	22,5																																	

<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="3">Konzernbilanz</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Forderungen an Kreditinstitute</td> <td>8.576</td> <td>10.042</td> </tr> <tr> <td>Forderungen an Kunden</td> <td>11.005</td> <td>10.465</td> </tr> <tr> <td>Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten</td> <td>9.029</td> <td>12.643</td> </tr> <tr> <td>Verbindlichkeiten gegenüber Kunden</td> <td>8.280</td> <td>8.090</td> </tr> <tr> <td>Eigenkapital (inkl. Gewinn)</td> <td>2.355</td> <td>2.422</td> </tr> <tr> <td>Konzernbilanzsumme</td> <td>29.070</td> <td>32.310</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="3">Bankaufsichtliche Kennzahlen¹⁾</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Risikogewichtete Bemessungsgrundlage</td> <td>11.845</td> <td>13.383</td> </tr> <tr> <td>Gesamte Eigenmittel</td> <td>2.460</td> <td>2.116</td> </tr> <tr> <td>Eigenmittelerfordernis</td> <td>1.017</td> <td>1.138</td> </tr> <tr> <td>Überdeckungsquote</td> <td>141,8%</td> <td>85,9%</td> </tr> <tr> <td>Kernkapitalquote Kreditrisiko</td> <td>12,5%</td> <td>11,0%</td> </tr> <tr> <td>Kernkapitalquote Gesamt</td> <td>11,6%</td> <td>10,3%</td> </tr> <tr> <td>Eigenmittelquote Gesamt</td> <td>19,3%</td> <td>14,9%</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="3">Zusätzliche Informationen</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Mitarbeiter (Vollzeitäquivalent)</td> <td>1.273</td> <td>1.285</td> </tr> <tr> <td>Geschäftsstellen</td> <td>57</td> <td>66</td> </tr> </tbody> </table> <p>¹⁾ Die Darstellung der aufsichtsrechtlichen Eigenmittel im Konzernabschluss der RLB NÖ-Wien erfolgt auf Einzelinstitutsebene.</p> <p>Anmerkung: Bankaufsichtliche Kennzahlen, Kennzahlen und zusätzliche Informationen: ungeprüft</p>			Konzernbilanz			Forderungen an Kreditinstitute	8.576	10.042	Forderungen an Kunden	11.005	10.465	Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	9.029	12.643	Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	8.280	8.090	Eigenkapital (inkl. Gewinn)	2.355	2.422	Konzernbilanzsumme	29.070	32.310	Bankaufsichtliche Kennzahlen¹⁾			Risikogewichtete Bemessungsgrundlage	11.845	13.383	Gesamte Eigenmittel	2.460	2.116	Eigenmittelerfordernis	1.017	1.138	Überdeckungsquote	141,8%	85,9%	Kernkapitalquote Kreditrisiko	12,5%	11,0%	Kernkapitalquote Gesamt	11,6%	10,3%	Eigenmittelquote Gesamt	19,3%	14,9%	Zusätzliche Informationen			Mitarbeiter (Vollzeitäquivalent)	1.273	1.285	Geschäftsstellen	57	66
Konzernbilanz																																																								
Forderungen an Kreditinstitute	8.576	10.042																																																						
Forderungen an Kunden	11.005	10.465																																																						
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	9.029	12.643																																																						
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	8.280	8.090																																																						
Eigenkapital (inkl. Gewinn)	2.355	2.422																																																						
Konzernbilanzsumme	29.070	32.310																																																						
Bankaufsichtliche Kennzahlen¹⁾																																																								
Risikogewichtete Bemessungsgrundlage	11.845	13.383																																																						
Gesamte Eigenmittel	2.460	2.116																																																						
Eigenmittelerfordernis	1.017	1.138																																																						
Überdeckungsquote	141,8%	85,9%																																																						
Kernkapitalquote Kreditrisiko	12,5%	11,0%																																																						
Kernkapitalquote Gesamt	11,6%	10,3%																																																						
Eigenmittelquote Gesamt	19,3%	14,9%																																																						
Zusätzliche Informationen																																																								
Mitarbeiter (Vollzeitäquivalent)	1.273	1.285																																																						
Geschäftsstellen	57	66																																																						
	Wesentliche Verschlechterung der Aussichten der Emittentin	Seit 31. Dezember 2013 hat es keine wesentliche negative Veränderung in den Aussichten der Emittentin gegeben.																																																						
	Signifikante Veränderungen in der Finanz- bzw. Handelsposition	Nicht anwendbar. Seit 31. Dezember 2013 sind keine wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage bzw. Handelsposition der Emittentin eingetreten.																																																						
B.13	Letzte Ereignisse	Nicht anwendbar. Es gibt in Bezug auf die Emittentin keine Ereignisse aus der jüngsten Zeit der Geschäftstätigkeit der Emittentin, die für die Bewertung ihrer Zahlungsfähigkeit in hohem Maße relevant sind.																																																						
B.14	Siehe Punkt B.5																																																							
	Angabe zur Abhängigkeit von anderen Unternehmen innerhalb der Gruppe	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Die RLB NÖ-Wien steht im mehrheitlichen Besitz der Raiffeisen-Holding NÖ-Wien, die mit 78,58 % an der RLB NÖ-Wien beteiligt ist. Zwischen der Raiffeisen-Holding NÖ-Wien und der RLB NÖ-Wien wurde ein Ergebnisabführungsvertrag abgeschlossen. ▪ Die RLB NÖ-Wien ist mit einer Beteiligung von 34,74 % (direkt und indirekt) der größte Aktionär der RZB, dem Spitzeninstitut der Raiffeisen-Bankengruppe in Österreich. Das Ergebnis aus dieser Beteiligung trägt wesentlich zum Jahresüberschuss nach Steuern der RLB NÖ-Wien bei. 																																																						

B.15	Haupttätigkeiten	<p>Die RLB NÖ-Wien agiert im Wesentlichen in der Centropere-Region und hier insbesondere in Österreich im Raum Wien.</p> <p>Die RLB NÖ-Wien betreibt das Privatkunden-, das Gewerbekunden-, das Kommerzkunden- sowie das Eigengeschäft. Die Teilnahme an syndizierten Finanzierungen, das Halten von Bankbeteiligungen sowie sonstigen banknahen Beteiligungen ergänzen die Kernstrategie der RLB NÖ-Wien.</p> <p>Die Emittentin ist das regionale Spitzeninstitut der selbständigen Raiffeisenbanken in Niederösterreich.</p>
B.16	Beherrschungsverhältnis	<p>Die Raiffeisen-Holding NÖ-Wien hält mit 78,58 % die Mehrheit an der RLB NÖ-Wien.</p> <p>Zwischen der Raiffeisen-Holding NÖ-Wien und der RLB NÖ-Wien wurde ein Ergebnisabführungsvertrag abgeschlossen.</p> <p>Die übrigen Aktien werden von Niederösterreichischen Raiffeisenbanken gehalten.</p>
B.17	Kreditratings der Emittentin oder ihrer Schuldtitel	<p>Moody's Investor Service Ltd.</p> <p>Bank Financial Strength Rating (BFSR): D+</p> <p>Long-term Issuer Rating: A2</p> <p>Subordinated Debt Rating: Baa3</p> <p>Outlook: negative</p> <p>Short-term Issuer Rating: P-1</p>

Punkt	Abschnitt C – Wertpapiere	
C.1	Gattung und Art der Schuldverschreibungen / ISIN	<p>Gattung</p> <p>Die [Schuldverschreibungen] [fundierten Bankschuldverschreibungen] ([die "Fundierten Bankschuldverschreibungen" oder] die "Schuldverschreibungen") sind [[nachrangig] [nicht nachrangig] und nicht besichert] [nicht nachrangig und durch einen Deckungsstock besichert].</p> <p>[Fest verzinsliche Schuldverschreibungen]</p> <p>[Die Schuldverschreibungen werden mit einem festen Zinssatz über die gesamte Laufzeit der Schuldverschreibungen verzinst.] [Die Schuldverschreibungen sind mit verschiedenen Zinssätzen ausgestattet.]</p> <p>[Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen]</p> <p>Die Schuldverschreibungen werden mit einem Zinssatz verzinst [(multipliziert mit einem Hebelfaktor] [und] angepasst um die anwendbare Marge)], der auf der Basis eines Referenzzinssatzes bestimmt wird, welcher auf der vereinbarten Bildschirmseite eines Kursdienstes angezeigt wird. Der Referenzzinssatz ist [EURIBOR] [LIBOR] [die Differenz zwischen einem festen Zinssatz und [EURIBOR] [LIBOR]] [ein EUR EURIBOR Swapsatz] [die Differenz zwischen zwei EUR EURIBOR Swapsätzen].]</p>

		<p>[Fest zu variabel verzinsliche Schuldverschreibungen] Die Schuldverschreibungen werden zu Beginn der Laufzeit mit einem festen Zinssatz verzinst, welcher bis zur Fälligkeit der Schuldverschreibungen in einen variablen Zinssatz wechselt.]</p> <p>[Nullkupon-Schuldverschreibungen] Es erfolgen keine periodischen Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen.]</p> <p>Wertpapierkennung Die [vorläufige] ISIN ist [●] [und der [vorläufige] Common Code ist [●]] [und die [vorläufige] WKN ist [●]].</p>
C.2	Währung	Die Schuldverschreibungen sind in [●] begeben.
C.5	Beschränkungen der freien Übertragbarkeit	Nicht anwendbar. Die Schuldverschreibungen sind frei übertragbar.
C.8	Rechte, die mit den Schuldverschreibungen verbunden sind (einschließlich Rang der Schuldverschreibungen und Beschränkungen dieser Rechte)	<p>Negativerklärung Die Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen enthalten keine Negativverpflichtung der Emittentin.</p> <p>[Vorzeitige Rückzahlung im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen oder Fundierten Bankschuldverschreibungen] Die Schuldverschreibungen sind vor Ablauf ihrer festgelegten Laufzeit [nach Wahl] [der Emittentin,] [und][oder] [der Gläubiger und] aus steuerlichen Gründen rückzahlbar.]</p> <p>[Vorzeitige Rückzahlung im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen] Die Schuldverschreibungen sind vor Ablauf ihrer festgelegten Laufzeit [nach Wahl der Emittentin,] aus steuerlichen Gründen oder aus regulatorischen Gründen rückzahlbar.]</p>

		<p>[Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der [Emittentin] [und/oder] [der Gläubiger] zu [dem] [den] festgelegten [Rückzahlungsbetrag] [Rückzahlungsbeträgen]</p> <p>Die Schuldverschreibungen sind nach Wahl der [Emittentin] [und/oder] [der Gläubiger] unter Einhaltung der festgelegten Kündigungsfrist durch Kündigung gegenüber [den Gläubigern] [oder] [der Emittentin] rückzahlbar, und zwar zu [dem] [den] festgelegten Zeitpunkt[en] vor der angegebenen Fälligkeit und zu [dem] [den] festgelegten [Rückzahlungsbetrag] [Rückzahlungsbeträgen]⁴ nebst etwaigen bis zum [jeweiligen] Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen[, vorausgesetzt dass, im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen, der festgelegte Zeitpunkt für die Rückzahlung der Schuldverschreibungen nach Wahl der Emittentin nicht weniger als fünf Jahre nach dem Valutierungstag liegen darf und die Emittentin die Rückzahlungsbedingungen erfüllt hat].]</p> <p>Vorzeitige Rückzahlung aus regulatorischen Gründen im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen</p> <p>Die Nachrangigen Schuldverschreibungen sind insgesamt und nicht teilweise nach Eintritt eines Kapital-Aberkennung-Ereignisses, Erfüllung der Rückzahlungsbedingungen und vorheriger Kündigungsmitteilung gegenüber den Gläubigern innerhalb der festgelegten Frist zum vorzeitigen Rückzahlungsbetrag der jeweiligen Nachrangigen Schuldverschreibung nebst etwaigen bis zum jeweiligen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen rückzahlbar.</p> <p>Vorzeitige Rückzahlung aus Steuergründen</p> <p>Die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen ist zulässig, falls als Folge einer für die Emittentin am Tag der Emission vernünftigerweise nicht vorhersehbaren Änderung oder Ergänzung der Gesetze oder Vorschriften (einschließlich einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze oder Vorschriften) der Republik Österreich oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden, die Emittentin zur Zahlung zusätzlicher Beträge auf die Schuldverschreibungen verpflichtet ist[, vorausgesetzt, dass, im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen, die Bestimmung der vorzeitigen Rückzahlung nicht zum Ausschluss der Schuldverschreibungen aus den Eigenmitteln oder zu einer Neueinstufung als Eigenmittel geringer Qualität für Zwecke der Relevanten Regeln führen würde und weiterhin die Rückzahlungsbedingungen erfüllt sind].</p> <p>[Vorzeitige Rückzahlung bei Eintritt eines Kündigungsereignisses</p> <p>Die Schuldverschreibungen sehen Kündigungsgründe vor, die die Gläubiger berechtigen, die unverzügliche Rückzahlung ihrer Schuldverschreibungen [zum vorzeitigen</p>
--	--	---

⁽⁴⁾ Im Fall von Schuldverschreibungen (ausgenommen Nullkupon-Schuldverschreibungen) soll der Rückzahlungsbetrag mindestens dem Nennbetrag entsprechen.

		<p>Rückzahlungsbetrag nebst etwaigen bis zum jeweiligen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen] [außer, im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen, welche zum vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt werden.] zu verlangen.] Nachrangige Schuldverschreibungen sehen keine Kündigungsgründe vor, die die Gläubiger berechtigen, die unverzügliche Rückzahlung ihrer Schuldverschreibungen zu verlangen.]</p>		
		<p>Status der Schuldverschreibungen</p> <p>[Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind mit Ausnahme von Verbindlichkeiten, die nach geltenden Rechtsvorschriften vorrangig sind.]</p> <p>[Die nachrangigen Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte, nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind.]</p> <p>[Die Fundierten Bankschuldverschreibungen begründen besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen fundierten Bankschuldverschreibungen der Emittentin gleichrangig sind.]</p>		
		<p>[Beschlüsse der Gläubiger (Änderungen der Anleihebedingungen) bezüglich der Schuldverschreibungen]</p> <p>Die Gläubiger können nach Maßgabe des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (Schuldverschreibungsgesetz - „SchVG“) durch einen Mehrheitsbeschluss Änderungen der Anleihebedingungen mit der Emittentin vereinbaren. [Die Gläubiger können zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter für alle Gläubiger bestellen.] [Gemeinsamer Vertreter für die Wahrnehmung der Rechte eines jeden Gläubigers ist [Namen des gemeinsamen Vertreters einfügen].]</p>		
C.9	Siehe Punkt C.8.			
	Zinssatz	<p><i>Im Fall von fest verzinslichen Schuldverschreibungen</i></p> <p>[[•]]% per annum.]</p>		
		<p>[vom (einschließlich) [Daten]</p>	<p>bis (ausschließlich) [Daten]</p>	<p>% per annum [Zinssätze]</p>
<p><i>Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen</i></p> <p>[[Zahl]-Monats-EURIBOR] [[Zahl]-Monats-LIBOR für die festgelegte Währung] [die Differenz zwischen [•]]% per annum und [[Zahl]-Monats-EURIBOR] [[Zahl]-Monats-LIBOR]] [der EUR EURIBOR [•] Jahres Swapsatz] [die Differenz zwischen dem EUR EURIBOR [•] Jahres Swapsatz und dem EUR EURIBOR [•] Jahres Swapsatz] [multipliziert mit einem Faktor von [•]] [[zuzüglich][abzüglich] die Marge in Höhe von [•]]% per annum.</p>				

	<p>[Der Höchstzinssatz ist [●]% per annum.] [Der Mindestzinssatz ist [●]% per annum.]</p> <p><i>Im Fall von fest zu variabel verzinslichen Schuldverschreibungen</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - [[●]% per annum für die Festzinsperiode, - [[Zahl]-Monats-EURIBOR] [[Zahl]-Monats-LIBOR für die festgelegte Währung] [die Differenz zwischen [●]% per annum und [[Zahl]-Monats-EURIBOR] [[Zahl]-Monats-LIBOR]] [der EUR EURIBOR [●] Jahres Swapsatz] [die Differenz zwischen dem EUR EURIBOR [●] Jahres Swapsatz und dem EUR EURIBOR [●] Jahres Swapsatz] [multipliziert mit einem Faktor von [●]] [[zuzüglich][abzüglich] die Marge in Höhe von [●]% per annum] für die Variable Zinsperiode. <p>[Der variable Höchstzinssatz ist [●]% per annum.] [Der variable Mindestzinssatz ist [●]% per annum.]</p> <p><i>Im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen</i></p> <p>Nicht anwendbar. Es erfolgen keine periodischen Zinszahlungen.</p>
Verzinsungsbeginn	[Begebungstag der Schuldverschreibungen.] [Nicht anwendbar <i>im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen</i> . Es erfolgen keine periodischen Zinszahlungen.]
Zinszahlungstage	[●] [Nicht anwendbar <i>im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen</i> . Es erfolgen keine periodischen Zinszahlungen.]
Basiswert auf dem der Zinssatz basiert	<p>[Nicht anwendbar <i>im Fall von fest verzinslichen Schuldverschreibungen oder für die Festzinsperiode von fest zu variabel verzinslichen Schuldverschreibungen</i>. Der Zinssatz basiert nicht auf einem Basiswert.]</p> <p>[EURIBOR] [LIBOR für die festgelegte Währung] [EUR EURIBOR Swapsatz] [EUR EURIBOR Swapsätze]</p> <p>[Nicht anwendbar <i>im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen</i>. Es erfolgen keine periodischen Zinszahlungen.]</p>
Fälligkeitstag einschließlich Rückzahlungsverfahren	<p>[●] <i>außer im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen oder fest zu variabel verzinslichen Schuldverschreibungen</i></p> <p><i>im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen oder fest zu variabel verzinslichen Schuldverschreibungen</i> am in den [Rückzahlungsmonat] fallenden Zinszahlungstag</p> <p>Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.</p>
Rendite	<p>[[●] % <i>im Fall von fest verzinslichen Schuldverschreibungen</i>]</p> <p>[Nicht anwendbar <i>im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen oder der variablen Zinssatzperiode von fest zu variabel verzinslichen Schuldverschreibungen</i>. Es wird keine Rendite berechnet.]</p>

	Name des Vertreters der Inhaber der Schuldverschreibungen	<p>[Nicht anwendbar. In den Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen ist kein gemeinsamer Vertreter der Gläubiger bestellt.]</p> <p>[Beschlüsse der Gläubiger] Die Gläubiger können nach Maßgabe des SchVG in seiner jeweiligen gültigen Fassung durch einen Mehrheitsbeschluss Änderungen der Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen mit der Emittentin vereinbaren. Ein ordnungsgemäß gefasster Mehrheitsbeschluss ist für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich.]</p> <p>[Gemeinsamer Vertreter] Die Gläubiger können durch Beschluss einen gemeinsamen Vertreter (der „Gemeinsame Vertreter“) bestellen.]</p> <p>[[Name des Gemeinsamen Vertreters einfügen] Der Gemeinsame Vertreter hat die ihm im Schuldverschreibungsgesetz zugewiesenen oder durch Mehrheitsbeschluss der Gläubiger eingeräumten Aufgaben und Befugnisse.]</p>
C.10	Siehe Punkt C.9.	
	Erläuterung wie der Wert der Anlage beeinflusst wird, falls die Schuldverschreibungen eine derivative Komponente bei der Zinszahlung aufweisen	Nicht anwendbar. [Die Zinszahlung weist keine derivative Komponente auf.] [Es erfolgen keine periodischen Zinszahlungen.]
C.11	Einführung in einen regulierten Markt oder einem gleichwertigen Markt	<p>[Regulierter Markt der [Börse Luxembourg] [Frankfurter Wertpapierbörse].] [Geregelter Freiverkehr der Wiener Börse.] [anderen regulierten Markt einfügen]</p> <p>[Nicht anwendbar. Die Schuldverschreibungen sind nicht an einem regulierten Markt gelistet.]</p>
[C.21]	Angabe der Märkte, an denen die Wertpapiere gehandelt werden und für die der Prospekt veröffentlicht wurde	<p>[Regulierter Markt der [Börse Luxembourg] [Frankfurter Wertpapierbörse].] [Geregelter Freiverkehr der Wiener Börse.] [anderen regulierten Markt einfügen]</p> <p>[Nicht anwendbar. Die Schuldverschreibungen sind nicht an einem regulierten Markt gelistet.]</p>

Punkt	Abschnitt D – Risiken	
	Risiken, die der Emittentin eigen sind	
D.2	Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die der Emittentin eigen sind	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Die Nichterfüllung der vertraglichen Zahlungsverpflichtungen von Kunden der RLB NÖ-Wien kann die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin erheblich negativ beeinflussen (Kredit-, Ausfallsrisiko)

		<ul style="list-style-type: none"> ▪ Es besteht das Risiko, dass Beteiligungserlöse aufgrund ungünstiger Marktverhältnisse sinken (Beteiligungsrisiko) ▪ Das Risiko aus Krediten an Kunden aus derselben Branche oder an nahestehende Unternehmen der Emittentin kann die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin erheblich negativ beeinflussen (Konzentrationsrisiko) ▪ Die Emittentin ist Marktrisiken ausgesetzt, die eine wesentliche Verschlechterung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der RLB NÖ-Wien zur Folge haben können (Marktrisiko Emittentin) ▪ Die Erlöse der RLB NÖ-Wien aus Handelsgeschäften können aufgrund ungünstiger Marktverhältnisse oder ungünstiger wirtschaftlicher Bedingungen sinken (Risiko aus Handelsgeschäften) ▪ Die Erlöse der Emittentin aus Derivatgeschäften könnten aufgrund der Einführung einer zentralen Gegenpartei sowie wegen Melde- und Risikominimierungspflichten unter der EMIR sinken (Risiko aufgrund EMIR Anforderungen) ▪ Es besteht das Risiko, dass die Provisionserträge der Emittentin stagnieren oder fallen (Risiko der Abhängigkeit vom Provisionsgeschäft) ▪ Wertschwankungen zwischen dem Euro und anderen Währungen können das Ergebnis und den Cash Flow der RLB NÖ-Wien nachteilig beeinflussen (Währungsrisiko) ▪ Es besteht das Risiko, dass die vorhandenen Eigenmittel der RLB NÖ-Wien nicht ausreichend sind (Risiko der Abhängigkeit von ausreichend vorhandenen Eigenmitteln) ▪ Das Erfordernis der Erhöhung des Kernkapitals kann zu einer Verschlechterung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der RLB NÖ-Wien führen (Risiko des Erfordernis der Aufnahme von weiterem Kernkapital) ▪ Die Prüfung der Forderungsqualität und der Stresstest der Europäischen Zentralbank im Jahr 2014 können negative Auswirkungen für die Emittentin haben und insbesondere zu einem erhöhten Bedarf an Rückstellungen oder zur Verpflichtung der Erhöhung der Eigenmittel führen (Risiko im Zusammenhang mit der Prüfung der Forderungsqualität und dem Stresstest durch die Europäische Zentralbank) ▪ Gesetzesänderungen, Änderungen im regulatorischen Umfeld sowie Untersuchungen und Verfahren durch Aufsichtsbehörden können die Geschäftstätigkeit der Emittentin negativ beeinflussen (Risiko von Rechtsänderungen, regulatorisches Risiko) ▪ Gesteigerte Kapital- und Liquiditätsvorschriften und
--	--	---

		<p>verstärkte aufsichtsrechtliche Befugnisse, weitere Eigenmittel oder Liquidität unter CRD IV/CRR zu verlangen, können die Ertragslage der Emittentin negativ beeinflussen (Risiko in Bezug auf die Umsetzung von Basel III)</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Die österreichische Stabilitätsabgabe könnte wesentliche nachteilige Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz-, und Ertragslage der Emittentin haben (Risiko im Hinblick auf die österreichische Stabilitätsabgabe) ▪ Die Einführung der vorgeschlagenen Finanztransaktionssteuer kann die Steuerlast erhöhen und als Konsequenz die Ertragslage bestimmter Aktivitäten der Emittentin beeinträchtigen (Risiko der möglichen Einführung einer Finanztransaktionssteuer) ▪ Verpflichtende Beiträge an den Einheitlichen Abwicklungsfonds gemäß der geplanten EU Verordnung über einen einheitlichen Abwicklungsmechanismus können negative Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz-, und Ertragslage der Emittentin haben (Risiko im Zusammenhang mit Beiträgen an den einheitlichen Abwicklungsfonds) ▪ Es besteht das Risiko, dass die Emittentin ihre gegenwärtigen und zukünftigen Zahlungsverpflichtungen nicht vollständig oder nicht zeitgerecht erfüllen kann (Liquiditätsrisiko Emittentin) ▪ Es kann zu einer Einschränkung oder Verteuerung der Refinanzierungsmöglichkeiten für die Emittentin kommen (Risiko aus der Abhängigkeit von Refinanzierungsmöglichkeiten) ▪ Eine Herabstufung des Ratings der Emittentin (Downgrading) kann ihre Refinanzierungskosten erhöhen und Liquidität und Profitabilität beeinträchtigen (Risiko einer Ratingveränderung) ▪ Die Auslösung von sogenannten „Cross Default“-Klauseln könnte einen unerwarteten plötzlichen Liquiditätsbedarf zur Bedienung fällig gestellter Verbindlichkeiten zur Folge haben (Risiko eines Cross Default) ▪ Die Emittentin ist durch Geschäfte mit Kunden in anderen Staaten als Österreich einem Länderrisiko ausgesetzt, das die Geschäftsergebnisse der RLB NÖ-Wien negativ beeinflussen kann (Länderrisiko) ▪ Es besteht das Risiko, dass wirtschaftliche und politische Entwicklungen, wie z.B. die Wirtschafts- und Finanzkrise, negative Auswirkungen auf die Möglichkeiten zur Kapitalaufnahme und die Geschäftstätigkeit der Emittentin haben (Wirtschaftliches und politisches Risiko, Risiko der Wirtschafts- und Finanzkrise) ▪ Die RLB NÖ-Wien kann von wirtschaftlichen Schwierigkeiten anderer großer Finanzinstitute direkt
--	--	---

		<p>betroffen werden (Systemisches Risiko)</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Es besteht das Risiko, dass Wertminderungen von Sicherheiten zur Absicherung von Geschäfts- und Immobilienkrediten die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin wesentlich negativ beeinflussen (Risiko der Wertminderung der Sicherheiten zur Absicherung von Geschäfts- und Immobilienkrediten) ▪ Die Bereitstellung von Liquidität durch die RLB NÖ-Wien im Rahmen der Liquiditätsmanagementvereinbarungen mit der RBG NÖ-Wien kann einen wesentlichen negativen Einfluss auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin haben (Risiko aus Liquiditätsmanagementvereinbarungen) ▪ Die Mitgliedschaft der Emittentin bei <i>Institutional Protection Schemes</i> (Institutsbezogene Sicherungssysteme) auf Bundes- wie auf niederösterreichischer Landesebene kann einen wesentlichen negativen Einfluss auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin haben (Risiko aus der Mitgliedschaft bei Institutional Protection Schemes) ▪ Die verpflichtende ex-ante Finanzierung von Einlagensicherungssystemen gemäß der bevorstehenden EU Richtlinie, im Gegensatz zur derzeitigen ex-post Finanzierung des österreichischen Einlagensicherungssystems, sowie mögliche höhere Beiträge können die Vermögens-, Finanz-, und Ertragslage der Emittentin negativ beeinflussen (Risiko in Hinblick auf die EU Richtlinie über Einlagensicherungssysteme) ▪ Die Inanspruchnahme der RLB NÖ-Wien aus der Mitgliedschaft bei Verbänden kann einen wesentlichen negativen Einfluss auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin haben (Risiko aus der Mitgliedschaft der Emittentin bei Verbänden) ▪ Die Emittentin agiert unter hohem Wettbewerbsdruck und muss sich sowohl gegen große internationale Finanzinstitute als auch etablierte lokale Konkurrenten behaupten (Wettbewerbsrisiko) ▪ Änderungen in Buchführungsgrundsätzen und –standards können einen Einfluss auf die Darstellung der Geschäfts- und Finanzergebnisse der Emittentin haben (Risiko der Änderung von Buchführungsgrundsätzen) ▪ Laufende Gerichts- und Behördenverfahren können bei negativem Ausgang zu finanziellen und rechtlichen Belastungen der Emittentin führen (Risiko laufender Gerichtsverfahren) ▪ Aufgrund der Unangemessenheit oder des Versagens von internen Verfahren, Menschen und Systemen oder aufgrund externer Ereignisse kann es zum Eintritt
--	--	---

		<p>unerwarteter Verluste kommen (Operationelles Risiko)</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Das System der Emittentin zur Risikosteuerung und zum Risikomanagement kann überfordert sein oder versagen (Risiko aus der Abhängigkeit von erfolgreichem Risikomanagement) ▪ Es besteht das Risiko, dass Ausfälle und Unterbrechungen der Datenverarbeitungssysteme sich nachteilig auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der RLB NÖ-Wien auswirken (IT-Risiko) ▪ Der Rücktritt oder Verlust von Führungskräften und Mitarbeitern in Schlüsselpositionen sowie mögliche Schwierigkeiten, solch qualifizierte Mitarbeiter anzuwerben oder zu halten, können die Fähigkeit der Emittentin, ihre Geschäftsstrategie umzusetzen, nachteilig beeinflussen (Risiko der Abhängigkeit von qualifiziertem Personal in Schlüsselpositionen) ▪ Die Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats üben wesentliche Organfunktionen und sonstige leitende Funktionen in anderen Gesellschaften aus, deren Ausübung zu Konflikten mit den Interessen der Emittentin führen können (Risiko von Interessenskonflikten aus anderen Organfunktionen oder sonstigen leitenden Funktionen von Organmitgliedern der Emittentin)
	Risiken, die den Wertpapieren eigen sind	
D.3	Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die den Wertpapieren eigen sind	<p>Manche Schuldverschreibungen sind komplexe Finanzinstrumente. Potenzielle Anleger sollten nicht in diese Schuldschreibungen investieren, wenn sie (selbst oder durch ihre Finanzberater) nicht über die nötige Expertise verfügen, um die Wertentwicklung der Schuldverschreibungen unter den wechselnden Bedingungen, die resultierenden Wertveränderungen der Schuldverschreibungen sowie die Auswirkungen einer solchen Anlage auf ihr Gesamtportfolio einzuschätzen.</p> <p>Die Schuldverschreibungen können gelistet oder nicht gelistet sein und es kann keine Zusicherung gegeben werden, dass ein liquider Sekundärmarkt für die Schuldverschreibungen entstehen wird oder fortbestehen wird. In einem illiquiden Markt könnte es sein, dass ein Anleger seine Schuldverschreibungen nicht zu jedem Zeitpunkt zu angemessenen Marktpreisen veräußern kann.</p> <p>Der Gläubiger von Schuldverschreibungen ist dem Risiko nachteiliger Entwicklungen der Marktpreise seiner Schuldverschreibungen ausgesetzt, welches sich materialisieren kann, wenn der Gläubiger seine Schuldverschreibungen vor Endfälligkeit veräußert.</p> <p>[Sofern der Emittentin das Recht eingeräumt wird, die Schuldverschreibungen vor dem Fälligkeitstag zurückzuzahlen, ist der Gläubiger dieser Schuldverschreibungen dem Risiko ausgesetzt, dass infolge der vorzeitigen Rückzahlung seine Kapitalanlage eine</p>

		<p>geringere Rendite als erwartet aufweisen wird.]</p> <p>Ein Gläubiger von Schuldverschreibungen, die auf eine ausländische Währung lauten, ist Wechselkursrisiken ausgesetzt, welche Auswirkungen auf die Rendite und/oder den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen haben können.</p> <p>[Sollten die Endgültigen Bedingungen festlegen, dass die Regelungen zu Beschlüssen der Gläubiger zur Anwendung kommen, können die Emissionsbedingungen dieser Schuldverschreibungen durch mehrheitlichen Beschluss der Gläubiger, wie in den jeweiligen Anleihebedingungen oder im Schuldverschreibungsgesetz vorgesehen, geändert werden. Anleger sind daher dem Risiko ausgesetzt, dass die anfänglichen Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen zu ihrem Nachteil geändert werden.]</p> <p>[Gläubiger festverzinslicher Schuldverschreibungen sind dem Risiko eines Kursrückgangs infolge einer Änderung des Marktzinses ausgesetzt.]</p> <p>[Gläubiger variabel verzinslicher Schuldverschreibungen sind dem Risiko von Zinsschwankungen ausgesetzt, die eine vorherige Bestimmung der Rendite variabel verzinslicher Schuldverschreibungen unmöglich machen sowie dem Risiko von ungewissen Zinserträgen. Der Marktwert strukturierter variabel verzinslicher Schuldverschreibungen könnte eine größere Volatilität als der herkömmlicher variabel verzinslicher Schuldverschreibungen aufweisen.]</p> <p>[Gläubiger gegenläufiger variabel verzinslicher Schuldverschreibungen sind dem Risiko von Zinsschwankungen ausgesetzt, die eine vorherige Bestimmung der Rendite variabel verzinslicher Schuldverschreibungen unmöglich machen sowie dem Risiko von ungewissen Zinserträgen. Der Marktwert gegenläufiger variabel verzinslicher Schuldverschreibungen könnte eine größere Volatilität als der herkömmlicher variabel verzinslicher Schuldverschreibungen aufweisen.]</p> <p>[Gläubiger von Nullkupon-Schuldverschreibungen sind dem Risiko eines Kursrückgangs infolge einer Änderung des Marktzinses ausgesetzt. Die Preise von Nullkupon-Schuldverschreibungen unterliegen einer größeren Volatilität als die Preise festverzinslicher Schuldverschreibungen und reagieren wahrscheinlich stärker auf Veränderungen des Marktzinses als verzinsliche Schuldverschreibungen mit ähnlicher Laufzeit.]</p> <p>[Gläubiger von fest zu variabel verzinslichen Schuldverschreibungen sind Risiken in Verbindung mit fest verzinslichen Schuldverschreibungen <u>und</u> zusätzlich Risiken in Verbindung mit variabel verzinslichen Schuldverschreibungen ausgesetzt. Als eine Konsequenz können die Gläubiger einem höheren Risiko ausgesetzt sein.]</p> <p>[Gläubiger von Fundierten Bankschuldverschreibungen sind dem Risiko ausgesetzt, dass im Fall der Verschlechterung von Marktbedingungen, die Emittentin nicht in der Lage sein könnte, den jeweiligen Deckungsstöcken im erforderlichen</p>
--	--	--

		<p>Ausmaß oder überhaupt geeignete Vermögensgegenstände nach § 1 Abs. 5 FBSchVG zuzuordnen. Insbesondere könnte die Emittentin nicht in der Lage sein, dem hypothekarischen Deckungsstock ausreichende Forderungen, für welche eine Hypothek in einem öffentlichen Buch eingetragen ist, zuzuordnen.]</p> <p>[Gläubiger von Nachrangigen Schuldverschreibungen tragen ein höheres Ausfallsrisiko als die Inhaber nicht nachrangiger Schuldverschreibungen. Nachrangige Schuldverschreibungen tragen auch ein Kündigungsrisiko. Für Inhaber nachrangiger Schuldverschreibungen besteht weiters das Risiko fehlender Kündigungsmöglichkeiten für Inhaber.]</p> <p>[Das Market Making der Emittentin für die eigenen Nachrangigen Schuldverschreibungen erfordert die vorherige Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde und unterliegt bestimmten Bedingungen und Grenzwerten.]</p> <p>Abwicklungsinstrumente und Befugnisse der Abwicklungsbehörden gemäß der Richtlinie zur Sanierung und Abwicklung von Kreditinstituten, einschließlich der Abschreibung oder Umwandlung von Eigenkapital- und Fremdkapitalinstrumenten, können die Rechte von Inhabern der Schuldverschreibungen ernsthaft gefährden und bis zu einem Totalverlust des eingesetzten Kapitals und erwarteter Erträge führen.</p> <p>Die Zahlungen unter den Schuldverschreibungen können unter Umständen der U.S. Quellensteuer gemäß §§ 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code von 1986 in der jeweils aktuellen Fassung und den auf dessen Grundlage erlassenen US-Treasury Vorschriften unterliegen. Falls ein Betrag aufgrund dieser Quellensteuer von Zahlungen auf die Schuldverschreibungen abgezogen oder einbehalten wird, ist weder die Emittentin noch eine Zahlstelle oder eine andere Person gemäß den Bedingungen der Schuldverschreibungen verpflichtet, zusätzliche Beträge in Folge des Abzugs oder der Einbehaltung solcher Steuern zu zahlen. Darüber hinaus könnte die Emittentin selbst der FATCA-Quellensteuer auf bestimmte Vermögenswerte unterliegen, welche die Profitabilität reduzieren, und daher die zur Verfügung stehenden Barmittel reduzieren könnte, um Zahlungen unter den Schuldverschreibungen zu leisten.</p> <p>Die Emittentin könnte möglicherweise eine zukünftige Finanztransaktionssteuer an die Anleger durchreichen, wodurch sich die Erträge der Gläubiger aus den Schuldverschreibungen vermindern könnten.</p>
--	--	--

Punkt	Abschnitt E – Angebot	
E.2b	Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse, sofern diese nicht in der Gewinnerzielung und/oder der Absicherung bestimmter Risiken liegen.	Der Nettoemissionserlös wird für die Refinanzierung und Erfüllung der satzungsmäßigen Aufgaben der RLB NÖ-Wien verwendet. [Die Begebung der Nachrangigen Schuldverschreibungen dient der Stärkung der Eigenmittelausstattung der RLB NÖ-Wien.] [•]
E.3	Beschreibung der Angebotskonditionen	Die Gesamtsumme der begebenen Schuldverschreibungen beträgt [•]. [Die Angebotsfrist beginnt am [•] und endet am [•].] [Der Mindestzeichnungsbetrag beträgt [•].] [Der Höchstzeichnungsbetrag beträgt [•].] [Der [Emissionspreis][voraussichtliche Preis, zu dem die Schuldverschreibungen angeboten werden] ist [•].] [•]
E.4	Beschreibung aller für die Emission/das Angebot wesentlichen, auch kollidierenden Interessen.	[Nicht anwendbar. Es gibt keine solchen Interessen.] [Nach Kenntnis der Emittentin bestehen bei den an der Emission beteiligten Personen keine Interessen, die für das Angebot bedeutsam sind, außer, dass bestimmte Platzeure und mit ihnen verbundene Unternehmen Kunden von und Kreditnehmer der Emittentin und mit ihr verbundener Unternehmen sein können. Außerdem sind bestimmte Platzeure an Investment Banking Transaktionen und/oder Commercial Banking Transaktionen mit der Emittentin beteiligt, oder könnten sich in Zukunft daran beteiligen, und könnten im gewöhnlichen Geschäftsverkehr Dienstleistungen für die Emittentin und mit ihr verbundene Unternehmen erbringen.] [•]
E.7	Schätzung der Ausgaben, die dem Anleger von der Emittentin oder Anbieter in Rechnung gestellt werden.	[Nicht anwendbar] [•]

RISK FACTORS

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

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

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

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

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

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

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

Risk Factors regarding RLB NÖ-Wien

The Issuer is exposed to the general business risks of a universal bank conducting business in the Centrope region (especially in Austria in the Vienna area). The Issuer is active mainly in the banking business with retail, commercial and corporate customers as well as in proprietary business. In addition, the Issuer holds a direct and indirect 34.74 per cent. stake in Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft.

Generally, the materialisation of one or more of the following risks may have a material adverse effect on RLB NÖ-Wien's business, results of operations and financial condition, which may in turn adversely affect the market price of the Notes and the Issuer's ability to fulfill its interest and/or redemption payment obligations under the Notes.

The following specific risks can occur, among others:

Non-performance of contractual payment obligations by customers of the Issuer may have a substantial negative effect on the Issuer's business, operating results and financial status (credit risk, counterparty default risk)

Credit risk is the risk of a partial or complete loss of interest and/or redemption payment expected to be made by a counterparty vis-à-vis the Issuer. Any deterioration in the creditworthiness of a counterparty may lead to an increase in the credit risk as the Issuer's business with retail customers, corporate customers, other banks, financial institutions and sovereign borrowers may be affected. RLB NÖ-Wien could be required to make impairments or additional provisions for bad debts or face additional capital adequacy requirements as a result of credit risks. The proportion of non-performing loans and resulting impairments and provisions may have a material adverse effect on RLB NÖ-Wien's business, results of operations and financial condition. This, in turn, can have a significant negative impact on the ability of the Issuer to fulfill its obligations in relation to Notes issued pursuant to this Prospectus.

Participation proceeds may decline due to unfavorable market conditions (participation risk)

The Issuer holds various participations. The Issuer's most important participation is its direct and indirect participation in Raiffeisen Zentralbank Österreich AG ("**RZB**"), and indirectly in RZB's subsidiary Raiffeisen Bank International AG ("**RBI**"). The RLB NÖ-Wien participation in RZB is recognized at equity. The profit contribution from the participation in RZB, which in turn substantially depends on the development of earnings of RBI, has a material impact on RLB NÖ-Wien's profit for the year after tax.

The Issuer's direct and indirect participations are subject to a number of risks which in part are also relevant for the Issuer itself: general business risk, credit risk, market risk, currency risk, operational risk, legal risk, litigation risk, risk of regulatory or governmental scrutiny, liquidity risk, participation risk.

In February 2014, RBI undertook a capital increase of EUR 2.78 billion. In the course of the capital increase RZB's participation in RBI was reduced from 78.5 per cent. to about 60.7 per cent. The planned repayment of participation capital of EUR 2.5 billion was not approved by the Austrian FMA until now. As a consequence, the profit allocated to shareholders of RBI could be negatively affected.

It must be stressed that the business of RBI, which operates banking subsidiaries and leasing companies in Central Europe, South Eastern Europe and various CIS countries, substantially depends on the business and economic environment, especially on the development of financial markets and the political situation in Central and Eastern Europe (**CEE**). The current developments in the Ukraine, in particular the conflict in the Eastern parts of the Ukraine bordering to Russia and the ensuing political tensions between the USA, the European Union and Russia have led to significant uncertainties in relation to RBI's participations held in the Ukraine and Russia. RBI is represented in both countries with subsidiaries, in Russia in a substantial form. The devaluation of the Ukraine currency Hryvna resulted in higher risk provisions as well as in an adverse effect on the capital ratios of the RBI Group. Moreover, the devaluation of the Hryvna as well as of the Russian rouble also led to negative currency differences in RZB's equity.

RBI could be materially affected from a further escalation of the political situation and an increase of combat actions in the Ukraine or a military conflict between Russia and the Ukraine or from a state

bankruptcy or state moratorium. Beyond that, the current developments relating to the crisis could have an increased impact on the political situation, the national economies and exchange rates of other countries in which RBI is active, in particular Russia.

In addition, RBI is exposed to further political and economic risks. In the markets where RBI is active the political risk is in principle more relevant than in Western Europe and exists in particular in relation to Hungary, where a difficult environment for banks, in particular for foreign banks exists due to recent political developments. The economic development in the markets where RBI is active is characterized by a higher level of volatility and higher risks in comparison to the developed markets in Western Europe. A negative economic development has, in particular, a significant adverse effect on RBI's business, operating results and financial status due to the decreasing creditworthiness of debtors and higher credit default rates.

The materialization of such participation risks may have a material adverse effect on RLB NÖ-Wien's subsidiaries' value, their profit contributions and, as a consequence, the Issuer's business, operating results and financial status. This, in turn, can have a significant negative impact on the ability of the Issuer to fulfill its obligations in relation to Notes issued pursuant to this Prospectus.

Providing loans to customers in the same industry or to related parties of the Issuer may have a substantial negative effect on the Issuer's business, operating results and financial status (concentration risk)

As a result of its exposure to borrowers of certain business sectors or related parties according to IAS 24, the Issuer is – to a varying degree – subject to the adverse effects of concentration or interdependencies within a business sector or within the group of related companies. In an adverse economic scenario, connected or correlated exposures could all show an increased risk of default or actually default at the same time. Portfolio concentration may have a material adverse effect on RLB NÖ-Wien's business, results of operations and financial condition. This, in turn, may have a significant negative impact on the ability of the Issuer to fulfill its obligations in relation to Notes issued pursuant to this Prospectus.

The Issuer is exposed to market risks that may cause a significant deterioration of the Issuer's business, operating results and financial status (Issuer's market risk)

The financial market conditions in Austria, Europe, the USA and worldwide have a material impact on RLB NÖ-Wien's business. Possible losses may arise from changes in the market due to fluctuating or changing interest rates, foreign exchange rates, share prices and prices in general. However, adverse financial market developments may not only result from purely economic factors but also from wars, acts of terrorism, natural disasters or similar events and could generally increase the Issuer's costs for the maintenance of capital and liquidity resources, require impairment with respect to existing asset positions and have a material adverse effect on RLB NÖ-Wien's business, results of operations and financial condition. This, in turn, may have a significant negative impact on the ability of the Issuer to fulfill its obligations in relation to Notes issued pursuant to this Prospectus.

Issuer's proceeds from trading may decrease due to unfavourable market conditions or unfavorable economic conditions (risk from trading activities)

The Issuer generates proceeds from commercial transactions (e.g. interest rate trading, foreign exchange trading, securities trading). Possible losses may arise from adverse market or economic conditions. This could have a material adverse effect on RLB NÖ-Wien's business, results of operations and financial condition. This, in turn, may have a significant negative impact on the ability of the Issuer to fulfill its obligations in relation to Notes issued pursuant to this Prospectus.

Issuers proceeds from derivatives trading may decrease due to the central clearing, reporting and risk mitigation requirements under EMIR (risk relating to EMIR requirements)

The European Market Infrastructure Regulation ("EMIR") on over the counter ("OTC") derivatives, central counterparties and trade repositories requires the clearing via a central counterparty of certain standardized derivatives contracts the average value of which is reaching or exceeding specified clearing thresholds during a 30 days period, the reporting to trade repositories and various risk mitigation techniques depending on the counterparty's status, including rules on margining and collateral arrangements. Such requirements will ultimately result in higher costs for derivative transactions. Accordingly, EMIR may detrimentally affect the profitability of the derivatives business of

RLB NÖ-Wien, require adaptations of its commercial practices and increase costs, including compliance costs. This, in turn, may have a negative impact on the Issuer's ability to fulfill its obligations in relation to Notes issued pursuant to this Prospectus.

Issuer's fee and commission income may remain at the same level or decline (risk of dependence on commission business)

The Issuer is active on the commission transactions market and therefore dependent on positive business results for future years. Should the Issuer be unable to maintain or increase its result out of commission transactions, this could have a material adverse effect on RLB NÖ-Wien's business, results of operations and financial condition. This, in turn, may have a significant negative impact on the ability of the Issuer to fulfill its obligations in relation to Notes issued pursuant to this Prospectus.

Fluctuations between the Euro and other currencies could negatively affect Issuer's results and cash flow (currency risk)

Fluctuations between the Euro and currencies of countries outside the Eurozone, in which the Issuer is active, may have a material adverse effect on RLB NÖ-Wien's business, results of operations and financial condition. This, in turn, may have a significant negative impact on the ability of the Issuer to fulfill its obligations in relation to Notes issued pursuant to this Prospectus.

Issuer's equity base may not be sufficient (risk of dependence on sufficient equity)

The Issuer's regulatory own funds ratio pursuant to the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz*) is 19.3 per cent. as of 31 December 2013.⁵

However, such ratio may not be sufficient in certain unforeseeable circumstances or could deteriorate. Any lack of own funds may have a material adverse effect on RLB NÖ-Wien's business, results of operations and financial condition. This, in turn, may have a significant negative impact on the ability of the Issuer to fulfill its obligations in relation to Notes issued pursuant to this Prospectus.

The requirement of an increase in Tier 1 capital may lead to a deterioration of the Issuer's business, operating results and financial status (risk of a requirement to increase Tier 1 capital)

If the competent Financial Market Authority would increase the Issuer's requirements in relation to core capital (pursuant to the Austrian Banking Act ("**BWG**") or the CRR) or if the requirements in relation to the core capital would be further increased by an amendment of the regulatory framework or if the Issuer would not be able to maintain its core capital requirements this could have a material adverse effect on the business, financial status and the operating results of RLB NÖ-Wien. This, in turn, may have a significant negative impact on the Issuer's ability to fulfill its obligations in relation to Notes issued pursuant to this Prospectus.

The 2014 Asset Quality Review and stress test by the European Central Bank could lead to detrimental results for the Issuer and trigger, in particular, an increased demand for provisions or the requirement to increase own funds (risk relating to the asset quality review and stress test by the European Central Bank)

The European Central Bank ("**ECB**") currently conducts a Comprehensive Assessment of 128 major European banks (including RLB NÖ-Wien) in close cooperation with the European Banking Authority ("**EBA**") and national supervisors which consists of a supervisory risk assessment, an asset quality review ("**AQR**") and a stress test. The results of the Comprehensive Assessment which are expected for publication in October 2014 may reveal capital shortfalls in case of stress or reveal losses during the AQR and as a consequence require a strengthening of capital buffers and/or other supervisory interventions. As the stress test results will incorporate capital requirements that may result from the AQR, the final result for RLB NÖ-Wien might be more demanding than previous stress tests were for other banks. RLB NÖ-Wien has not been subject to any stress test so far. RLB NÖ-Wien may not currently predict the outcome of the above ECB/EBA exercise. The exercise could have detrimental results for RLB NÖ-Wien such as an increased demand for provisions, the requirement to increase own funds or higher refinancing costs due to negative institution-specific results all of which would

⁽⁵⁾ The presentation of the RLB NÖ-Wien's own funds within the meaning of the Austrian Banking Akt (*Bankwesengesetz*) is made on a single entity level.

negatively affect the business, financial status and operating results of RLB NÖ-Wien. This, in turn, may have a significantly negative impact on the Issuer's ability to fulfill its obligations in relation to Notes issued pursuant to this Prospectus.

Legislative changes, changes in the regulatory environment as well as investigations and proceedings by supervisory authorities may adversely affect the business of the Issuer (risk of changes in laws, regulatory risk)

The Issuer's business is subject to national and EU laws and regulations as well as to supervision by the relevant supervisory authorities in the jurisdictions, in which it operates. As of November 2014 a new supervisory authority, the European Central Bank, will assume its functions as European supervisor for significant Euro area banks (including RLB NÖ-Wien). Recent or pending changes in the legislative and regulatory environment, which are owed to increasing globalisation and market transparency as well as to recent developments in the global markets and which include stricter approaches in the judicial and administrative practices, could entail additional burdens for the Issuer and have a negative effect on RLB NÖ-Wien's business, results of operations and financial condition. In addition, investigations and proceedings by regulatory authorities may have an adverse effect on the business of the Issuer and its affiliates. This, in turn, may have a negative impact on the Issuer's ability to fulfill its obligations in relation to Notes issued pursuant to this Prospectus.

Increased capital and liquidity requirements and enhanced supervisory powers to demand further own funds or liquidity under CRD IV/CRR may adversely affect the Issuer's profitability (risk relating to the implementation of Basel III)

The implementation of Basel III into European (CRD IV/CRR) and Austrian law (amendments to the Banking Act and direct application of the CRR) brought stricter requirements on eligibility of own funds instruments, partly higher capital ratios, introduced new capital and liquidity buffers and equipped competent supervisors with discretion to a certain extent as regards additional buffers. The increased requirements could detrimentally affect the business, financial status and operating results of RLB NÖ-Wien and will have an even stronger impact in the future, once all transitional periods will have expired. This, in turn, may have a negative impact on the Issuer's ability to fulfill its obligations in relation to Notes issued under this Prospectus.

The Austrian stability tax may have a substantial negative effect on the Issuer's business, operating results and financial status (risk relating to the Austrian stability tax)

As of 1 January 2011, Austrian banks are subject to a stability tax to fund government-borne bank recapitalization expenditures. The first Austrian Stability Act 2012 (*1. Stabilitätsgesetz 2012*) further introduced a special charge (*Sonderabgabe*) which credit institutions are required to pay in addition to the stability tax. The special charge becomes due each year during the calendar years 2012 through 2017. An increase of the stability tax rate by 0.035 per cent. to 0.09 per cent. of the unconsolidated balance sheet total between EUR 1 and 20 billion and by 0.025 per cent. to 0.11 per cent. for the amount of the unconsolidated balance sheet total above EUR 20 billion, as well as an increase of the special charge have been adopted in February 2014 and have taken effect on 1 April 2014. While the Issuer's financial burden stemming from the stability tax amounted to EUR 19.1 million in 2012 and 2013, the said amendment to the Stability Tax Act will increase the stability tax burden of RLB NÖ-Wien by about 33.3 per cent. to EUR 25.4 million in 2014 and EUR 25.1 million in 2015 (based on planning data as of April 2014). Considering on-going restructuring on the Austrian banking market to be funded to a large extent by the Austrian government, there is a substantial risk that the stability tax or the surcharge could be increased further, the special charge could be extended beyond 2017 or similar fees could be introduced for banks to reduce the burden for tax payers. Such increases could result in substantial additional costs for the Issuer and detrimentally affect its business, results of operations and financial condition. This, in turn, could have a material adverse effect on the ability of the Issuer to meet its obligations under the Notes issued under this Prospectus.

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

The plans of eleven EU Member States to introduce by way of enhanced cooperation a financial transaction tax ("FTT") on financial transactions (a) in financial instruments issued in those Member States or (b) entered into by a resident of those Member States could trigger several risk scenarios,

according to a risk assessment of the current draft proposal issued by the Commission. The impact on the Issuer of any future FTT obviously depends on the specifics, rate and scope of such tax ("Risks inherent to regulation") and on the reactions to its imposition by other financial market participants ("Market-relevant risks").

Risks inherent to regulation

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

Market-relevant risks

One of the intentions to introduce an FTT is to reduce the volume traded on the financial markets and combat high-frequency trading, as transactions with smaller margins would become unprofitable if subjected to the FTT. If market maker activities were to be covered by the FTT, this could further reduce trading volumes and impede the establishment of stable prices on the financial markets. Investors might turn to markets, products and providers which are out of scope of the FTT which, in turn, might reduce market liquidity in the FTT-imposing markets. Illiquid markets expose the Issuer to greater market risks and could result in (i) increased costs for the Issuer's capital and liquidity, (ii) write-down requirements with regard to existing asset positions held by the Issuer, such as participations, and (iii) a loss of demand for the services and financial products offered by the Issuer.

The realisation of any of the above risks could give rise to significant adverse effects on the Issuer's assets, financial position and profitability of certain activities and this, in turn, may have a negative impact on the Issuer's ability to fulfill its obligations in relation to Notes issued under this Prospectus.

Mandatory contributions to the Single Resolution Fund pursuant to the upcoming EU Regulation on a Single Resolution Mechanism may have a detrimental effect on the Issuer's business, operating results and financial status (risk relating to contributions to a future Single Resolution Fund)

The Single Resolution Fund ("SRF") as substantial part of the future Single Resolution Mechanism ("SRM") will be funded by banks' contributions. Depending on the level of such contribution and on the issue whether the Austrian Stability Tax remains payable alongside any such contributions, the SRM Regulation could lead to a further tax burden for the Issuer and hence detrimentally affect its business, financial status and operating results of RLB NÖ-Wien. This, in turn, may have a negative impact on the Issuer's ability to fulfill its obligations in relation to Notes issued under this Prospectus.

The Issuer may not be able to completely or timely fulfill its current and future payment obligations (Issuer's liquidity risk)

Liquidity risk includes the risk that the bank is unable to completely and timely fulfill its current and future payment obligations and that, in the event of insufficient market liquidity, transactions cannot be completed at all or only at less favourable terms.

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). Liquidity risk can lead to a significant deterioration in the business, results of operations and financial condition of the Issuer. This, in turn, could have a material adverse effect on the ability of the Issuer to meet its obligations under the Notes issued under this Prospectus.

There may be a limitation of the Issuer's refinancing opportunities or an increase of costs relating thereto (risk of the dependence on funding options)

The Issuer's business and profitability is dependent on its ability to access refinancing opportunities. Access to refinancing opportunities may be restricted or may become economically more disadvantageous in the future due to external factors (as e.g. a crisis in the capital markets) or a

deterioration of the Issuer's rating. This could have a material adverse effect on RLB NÖ-Wien's business, results of operations and financial condition. This, in turn, may have a significant negative impact on the ability of the Issuer to fulfill its obligations in relation to Notes issued pursuant to this Prospectus.

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

On 19 July 2013, Moody's Investor Service Ltd. ("**Moody's**")⁶ has downgraded the Issuer's Bank Financial Strength (BFSR) from C- to D+, the Issuer's Long-term Ratings (Issuer Rating and Bank Deposit Rating) from A1 to A2 and the Issuer's Subordinated Debt Rating from Baa1 to Baa3. The Rating outlook on these Ratings is negative. This downgrading may have a negative impact on the Issuer's refinancing cost and could have an adverse effect on RLB NÖ-Wien's business, results and financial condition.

The credit assessment by Moody's, based on criteria which besides the business model, the company's strategy and the group of owners of the Issuer, also comprises evaluation of their assets, liabilities, financial position, risk and liquidity situation, is called "rating". It should be noted that ratings represent the opinion of a rating agency at a given time and therefore the rating process may lead to deviations from previous ratings.

The ratings assigned to the Issuer by the rating agency Moody's may have a material impact on the Issuer's refinancing costs. A (even potential) downgrading, suspension or withdrawal of the rating has a direct impact on the costs of equity and debt.

A downgrading may result in a restriction of the Issuer's potential business partners and its access to funds and refinancing possibilities, and may result in new liabilities or the obligation to immediate repayment or provision of additional collateral with respect to existing debt. Deterioration in the Issuer's creditworthiness and, accordingly, its rating could have a material adverse effect on RLB NÖ-Wien's business, results of operations and financial condition. This, in turn, could have a material adverse effect on the ability of the Issuer to meet its obligations under the Notes issued under this Prospectus.

The triggering of so-called "cross default" clauses may lead to a sudden unexpected liquidity need of the Issuer to service payable liabilities (risk of a cross default)

The Issuer is subject to Cross Default provisions in certain refinancing agreements which may trigger a premature maturity of these liabilities if the Issuer defaults on certain payments.

The occurrence of a "Cross Default" event in the future may result in the Issuer suddenly requiring greater liquidity in order to service liabilities which have fallen due. Such liquidity may not be available or only at very unfavourable conditions. Accordingly, the Issuer may not be able to meet its obligations arising from the Notes issued or its ability to do so may be restricted.

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

The Issuer operates mainly as a regional bank, and especially domestically in the Vienna area. The bank serves customers with cross-border business activities as a consultancy bank in the Centrope region (defined as Vienna, Lower Austria, Burgenland as well as Czech Republic, Slovakia and Hungary). Furthermore, RLB NÖ-Wien conducts business in countries outside the Centrope region, e.g. in other EU member states. With its activities outside Austria, RLB NÖ-Wien is subject to country risks, which may adversely affect its results. RLB NÖ-Wien's definition of country risk follows ICAAP/Basel II and focuses on conversion and transfer risks. Inability by a foreign counterparty to make scheduled interest and/or redemption payments despite its own solvency due, for example, to a

⁶) Moody's is established in the European Community and is registered under Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended (the "**CRA Regulation**"). The European Securities and Markets Authority publishes on its website (<http://www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs>) a list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation. That list is updated within five working days following the adoption of a decision under Article 16, 17 or 20 CRA Regulation (last updated 6 January 2012). The European Commission shall publish that updated list in the Official Journal of the European Union within 30 days following such update.

lack of foreign exchange reserves of the competent central bank ("economic risk") or due to political interference by the respective government ("political risk") could have a material adverse effect on RLB NÖ-Wien's business, results of operations and financial condition. This, in turn, may have a significant negative impact on the ability of the Issuer to fulfill its obligations in relation to Notes issued pursuant to this Prospectus.

Economic and political developments, such as the economic and financial crisis, may have a negative impact on the Issuer's business and its ability to raise capital (Economic and political risk, risk of the economic and financial crisis)

In principle, any change to the political and/or economic and national and international environment could result in a material deterioration of the results of operations and financial results of RLB NÖ-Wien.

In the past years the market situation was extraordinarily difficult for banks and the Issuer. The outbreak of the financial and economic crisis in 2007 as well as the sovereign debt crisis in the Eurozone in 2010 led to significant burdens for the financial markets. As a consequence, many banks had considerable write-downs on assets in their balance sheet as well as increased risk premiums on the capital markets through which refinancing costs of banks increased. However, since 2012 concerns over a possible breakup of the Euro zone and/or the bankruptcy of heavily indebted countries in the Eurozone have been reduced. This is in particular due to coordinated mechanism by the European governments (implementation of the permanent European Stability Mechanism – "ESM") and of the European Central Bank (Outright Monetary Transactions Programme – "OMT"). These measures strengthened confidence in public and private issuers within the Euro zone. However, the very moderate growth environment within the Euro zone, macroeconomic imbalances and economic and/or political risk factors could result in turbulences again.

A renewed outbreak of the economic, financial and sovereign debt crisis and the related effects of such outbreak or a future deterioration of the political or economic environment could have a materially impact to the Issuer and its business: it can lead to difficult conditions on the financial markets which could impair the Issuer's refinancing situation combined with higher refinancing costs. A considerable increase of corporate insolvencies and deteriorations in creditworthiness could give rise to customer defaults and to a further rise of the Issuer's provisions for loans. The volatility of interest rates, share and bond prices, swap and exchange rates may increase with ensuing risks for the Issuer.

Necessary devaluations of financial instruments and related derivative financial instruments could have a considerable negative impact on the Issuer's equity capital. Fluctuations in the Issuer's securities profit and its trading profits would then be expected. Furthermore, a loss of investors' confidence in the banking sector could negatively affect the Issuer's business operations.

The events of the latest economy and financial crisis gave rise to increased regulation of the financial sector. The European efforts to reinforce financial stability resulted in further regulations of the financial sector which caused higher costs for the Issuer.

All referred effects on the Issuer in relation to a potential renewed outbreak of the economic, financial and sovereign debt crisis as well as a future deterioration of the political or economic environment could have significant negative effects on the Issuer's assets, financial position and results of operations. This could give rise to significant negative effects on the ability of the Issuer to meet its obligations arising from the Notes issued under this Prospectus.

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

In general, counterparty risk between financial institutions has increased substantially as a result of the financial markets crisis. Concerns about potential defaults by one financial institution can lead to significant liquidity problems, losses or defaults by other financial institutions, since the commercial and financial soundness of many financial institutions is interrelated due to credit, trading and other relationships. Even a perceived lack of creditworthiness may lead to market-wide liquidity problems. This risk, also referred to as "systemic risk", could also effect financial intermediaries (such as clearing houses, banks, etc.), with which the Issuer has daily business and may have a material adverse effect on RLB NÖ-Wien's business, results of operations and financial condition. This, in turn, may have a significant negative impact on the ability of the Issuer to fulfill its obligations in relation to Notes issued

pursuant to this Prospectus.

Impairment of collateral securing business and real estate loans may have a substantial negative effect on the Issuer's business, operating results and financial status (risk of impairment of collateral securing business and real estate loans)

Considering the current market conditions volatile prices for collateral supporting commercial and real estate lending are anticipated.

Changing market conditions on money and capital markets and/or changed yield expectations of investors may result in further stress and substantial decline in value of collateral, which could materially adversely affect RLB NÖ-Wien's business, results of operations and financial condition. This, in turn, may have a significant negative impact on the ability of the Issuer to fulfill its obligations in relation to Notes issued pursuant to this Prospectus.

Provision of liquidity by the Issuer, as part of liquidity management agreements with Raiffeisen-Bankengruppe NÖ-Wien "RBG NÖ-Wien" may have a substantial negative effect on the Issuer's business, operating results and financial status (risk relating to liquidity management agreements)

As the central institution of the RBG NÖ-Wien, RLB NÖ-Wien concluded bilateral liquidity management agreements with all Lower Austrian Raiffeisen Banks and with Raiffeisen-Holding NÖ-Wien. In such agreements RLB NÖ-Wien assumed the liquidity management for RBG NÖ-Wien (see below "RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG" section "Material Contracts"). On the basis of these agreements, claims of the participating banks and Raiffeisen-Holding NÖ-Wien against the Issuer may arise, which could result in additional liquidity requirements and have a material adverse effect on RLB NÖ-Wien's business, results of operations and financial condition. This, in turn, may have a significant negative impact on the ability of the Issuer to fulfill its obligations in relation to Notes issued pursuant to this Prospectus.

The Issuer's participation in an institutional protection scheme on an Austrian federal and/or on a Lower Austrian regional level may have a material adverse effect on its business, operating results and financial status (risk relating to the Issuer's participation in institutional protection schemes)

Pursuant to Article 49 CRR, which is applicable as of 1 January 2014, credit institutions in principle have to deduct their participations in other credit institutions from their own funds unless the exemption relating to institutional protection schemes provided for in Article 49 paragraph 3 (institutional protection schemes - "IPS") applies. According to Article 113 paragraph 7 CRR credit institutions – after obtaining supervisory approval (in Austria from the Austrian Financial Markets Authority - FMA) – are allowed to assign a risk weight of 0 per cent. to exposures to counterparties that are participating in the same IPS (with the exception of exposures which are designated as positions of Common Equity Tier 1, Additional Tier 1 and Tier 2 items). The risk weight is relevant for the calculation of capital requirements pursuant to the CRR.

An IPS within the meaning of Article 113 paragraph 7 CRR is a contractual or statutory liability arrangement that protects the participating institutions and in particular ensures their liquidity and solvency to avoid bankruptcy where necessary. The FMA is empowered to grant permission as described above if the counterparty inter alia is a credit institution having its registered seat in the same Member State (i.e. Austria) and if 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 credit institution.

According to the requirements of the CRR the arrangement establishing an IPS has to ensure that the IPS is able to grant support necessary under its commitments from funds readily available to it. The IPS has to dispose of suitable and uniformly stipulated systems for the monitoring and classification of risk, which gives a complete overview of the risk situations of all the individual members and the IPS as a whole, with corresponding possibilities to take influence. The systems shall suitably monitor defaulted exposures in accordance with Article 178 paragraph 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 management report and the risk report, concerning the IPS as a whole, or a report comprising the

aggregated balance sheet, the aggregated profit-and-loss account, the management report and the risk report, concerning the IPS as a whole. Finally, the FMA is only empowered to grant authorization if it is ensured that 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 IPS are eliminated. The IPS shall be based on a broad membership of credit institutions of a predominantly homogeneous business profile.

The Issuer has signed an agreement on the establishment of an IPS on an Austrian federal level with Raiffeisen Zentralbank Österreich AG, other Raiffeisen Landesbanken, Raiffeisen-Holding NÖ-Wien, ZVEZA BANK, Raiffeisen Wohnbaubank AG and Raiffeisen Bausparkasse GmbH ("**Federal-IPS**").

The Issuer also concluded an agreement on the establishment of an IPS on a regional level with Raiffeisen-Holding NÖ-Wien and almost all other regional Lower Austrian Raiffeisen Banks ("**Regional-IPS**").

According to Section 103q no 3 of the Austrian Banking Act (as amended by Federal Law Gazette I 2013/184) the FMA by procedural decree temporarily approved the Federal-IPS as well as the Regional-IPS on 19 December 2013 after the participating members have obtained all necessary corporate bodies resolutions and have signed the contracts. On the basis of the procedural decrees of the FMA pursuant to Section 103q no 3 of the Austrian Banking Act, the members of the Federal-IPS and Regional-IPS are able to make use of the legal effects of the requested authorization of Article 49 paragraph 3 and Article 113 paragraph 7 CRR for the first time as from 1 January 2014 on and for the duration of the authorization procedure. It is, however, not possible to derive from such temporary approvals a definitive legal entitlement of authorization in relation to the Federal-IPS and the Regional-IPS. The temporary authorizations expire when the FMA issues its final decisions in the pending authorization procedure (but not later than 12 month after the CRR became effective).

Through the Issuer's membership in the Federal-IPS and the Regional-IPS the business performance of the other members of the Federal-IPS and the Regional-IPS is of great importance. Any payment obligation under the Federal-IPS and/or the Regional-IPS could have a materially negative influence on the business, the financial situation and the results of the Issuer. This, in turn, may have a significantly negative impact on the Issuer's ability to fulfill its obligations in relation to Notes issued pursuant to this Prospectus.

The mandatory ex-ante funding of a Deposit Guarantee Scheme pursuant to the upcoming EU Directive, as opposed to the current ex-post funding of the Austrian deposit guarantee scheme, and possibly higher contributions could adversely affect the Issuer's business, operating results and financial status (risk of DGSD ex-ante funding)

The upcoming Directive on Deposit Guarantee Schemes ("**DGSD**") requires providing each national Deposit Guarantee Scheme ("**DGS**") in the Member States within 10 years with financial means collected from regular banks' contributions at a target level of, in general, minimum 0.8 per cent. of covered deposits of its members. As the Austrian current mandatory deposit guarantee scheme does not require ex-ante funding but merely obliges members of the schemes to contribute *after* deposits of any member will have become unavailable (protection event), the adoption of the DGSD and its subsequent implementation into Austrian law within one year from its entry into force may trigger an additional financial burden for the Issuer, depending on the level of contributions and how payment of the contributions is staggered and allocated over the initial 10-year filling period. Even if the Institutional Protection Scheme ("**IPS**"), which the Issuer currently adheres to, will be recognised as a national Deposit Guarantee Scheme under DGSD-implementing Austrian law, such burden could arise in case that the ex-ante fund required by the DGS should be higher than the IPS fund. Any such burden may have a material adverse effect on RLB NÖ-Wien's business, results of operations and financial condition. This, in turn, may have a significant negative impact on the ability of the Issuer to fulfill its obligations in relation to Notes issued under this Prospectus.

The recourse to the Issuer due to its membership in associations may have a material adverse effect on its business, operating results and financial status (risk relating to Issuer's membership in associations)

The Issuer is a member of the Raiffeisen-Kundengarantiegemeinschaft Österreich ("**RKÖ**"). Members of RKÖ mutually guarantee, in accordance with the respective individual economic viability of its

members and in a legally binding manner, precisely according to a distribution key set forth in the statute of the RKÖ, customer deposits and own issues of securities such as Notes under this Prospectus (excluding subordinated and supplementary capital issues or other capital components) (see below "RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG" section "Business Overview", chapter "Raiffeisen-Kundengarantiegemeinschaft"). RKÖ, in addition to the mandatory Austrian Deposit Security Institution, guarantees up to 100 per cent. of customer deposits with member institutions. If, pursuant to the statutes of Raiffeisen-Kundengarantiegemeinschaft NÖ-Wien or of RKÖ the guarantee case is triggered, the Issuer may be subject to additional substantial financial obligations. This may have a material adverse effect on RLB NÖ-Wien's business, results of operations and financial condition.

RLB NÖ-Wien is member of the Mutual Assistance Association (*Solidaritätsverein*) of RBG NÖ-Wien. The association ensures that members in financial difficulties receive support through adequate measures. There is no entitlement that benefits are granted to the members of the Mutual Assistance Association. In the case of supporting measures granted to members of the Mutual Assistance Association, additional expenses may have to be incurred by RLB NÖ-Wien. This may have a material adverse effect on RLB NÖ-Wien's business, results of operations and financial condition. This, in turn, may have a significant negative impact on the ability of the Issuer to fulfill its obligations in relation to Notes issued pursuant to this Prospectus.

The Issuer operates in highly competitive markets and competes against large international financial institutions as well as established local competitors (competition risk)

The Issuer is a regional bank focused on the Austrian banking business with retail, commercial and corporate customers. The regional focus of operations is on the Centrope region (particularly in the area of Vienna in Austria). RLB NÖ-Wien operates in a challenging home market (Austria), which – due to its bank density – is highly competitive. Intense competition with other banks and increased competitive pressure, e.g. as a result of additional players entering the market or mergers of previously separately operating players, in particular in its Austrian home market, may have a material adverse effect on RLB NÖ-Wien's business, results of operations and financial condition. This, in turn, may have a significant negative impact on the ability of the Issuer to fulfill its obligations in relation to Notes issued pursuant to this Prospectus.

Changes in the Issuer's accounting policies or standards could materially affect how it reports its financial condition and results of operations (risk of changes in Issuer's accounting policies)

The Issuer prepares its consolidated financial statements in accordance with IFRS. The International Accounting Standards Board announces changes in the IFRS standards or their interpretation from time to time, and these changes are generally mandatory for all companies that utilise IFRS. Any such change could materially affect how the Issuer records and reports its financial condition and results of operations. This, in turn, may have a significant negative impact on the ability of the Issuer to fulfill its obligations in relation to Notes issued pursuant to this Prospectus.

Negative results in relation to ongoing legal and regulatory proceedings could have a material adverse effect on the Issuer (litigation risk)

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

In January 2012, an action was served on the Issuer by the city of St. Pölten in connection with a EUR/CHF swap transaction dating from 2007. The parties to the dispute consequently exchanged pleadings and several hearings have been held. The experts appointed by the Issuer have confirmed that the conclusion of the transaction was valid and that the city of St. Pölten is required to meet its obligations arising from the relevant EUR/CHF swap transaction. Until recently, the city of St. Pölten had continued to effect payment of the amounts due under the disputed EUR/CHF swap transaction and in January 2014 it expanded the scope of its claim to include payments already made. However, it ceased making payments in March 2014. For this reason, the Issuer has terminated the master agreement and the disputed EUR/CHF swap transaction and it has called upon the city of St. Pölten to pay the closing balance of approximately EUR 66.9 million resulting from the termination. Should the city of St. Pölten fail to comply with this request, the Issuer reserves the right to pursue its claims through the courts.

In the past, the Issuer has sold closed investments, which to some extent are now experiencing financial difficulties. In some cases, customers have brought actions against the Issuer for flawed investment advice. In other cases, the Issuer has been confronted with out-of-court complaints from customers. In the autumn of 2013, the Association for Consumer Information (*Verein für Konsumenteninformation*), acting on behalf of a large number of customers, filed claims for alleged flawed advice and initiated a collective intervention against the Issuer. In April 2014, the Issuer reached an agreement with the Association for Consumer Information and intends to settle out of court with certain investors represented by the Association for Consumer Information. There is no way of knowing whether other customers will lodge further complaints or initiate legal proceedings. If other customers bring actions against the Issuer in large numbers and if these disputes go to court, collectively this could result in considerable payment obligations for the Issuer.

The outcome of pending legal proceedings or governmental procedures cannot, however, be predicted. A negative outcome of ongoing legal proceedings or governmental procedures could have a material adverse effect on the Issuer's assets, financial position and results of operations. This, in turn, may have a significant negative impact on the ability of the Issuer to fulfill its obligations in relation to Notes issued pursuant to this Prospectus.

Because of inadequate or failed internal processes, human or system errors or because of external events, unanticipated losses may occur (operational risk)

The Issuer defines operational risk as the risk of unexpected losses resulting from inadequate or failed internal processes, people and systems or from external events, including legal risk. This, in particular, includes internal risks such as unauthorised operations, theft, fraud, settlement or process errors, business interruptions or system failures as well as external risks, including damage to property and intentions to defraud. The Issuer is subject to considerable risk in connection with customer or employee fraud, money laundering, human error or misconduct, but also in connection with its business partners. Legal risk, inter alia, comprises lacking authority of contractual partners, incomplete documentation, legal particularities and changes in the legal basis of transactions with a possible adverse effect on the enforceability of contractual claims. Operational risks are particularly high in volatile, illiquid or developing markets. The occurrence of such circumstances, including in particular business interruptions (for example, due to the failure of communication systems), may have a material adverse effect on RLB NÖ-Wien's business, results of operations and financial condition. This, in turn, may have a significant negative impact on the ability of the Issuer to fulfill its obligations in relation to Notes issued pursuant to this Prospectus.

The Issuer's systems for risk diversification and risk management may not work at all or inadequately (risk of dependence on successful risk management)

The occurrence of unforeseen situations and the materialisation of incalculable and unexpected risks could result in excessive demands on and failure of the Issuer's risk monitoring and risk management, which could have a material adverse effect on RLB NÖ-Wien's business, results of operations and financial condition. This, in turn, may have a significant negative impact on the ability of the Issuer to fulfill its obligations in relation to Notes issued pursuant to this Prospectus.

Failures and interruptions in data processing systems of the Issuer may have a material adverse effect on its business, operating results and financial status (IT risk)

Banks and their activities are increasingly dependent on sophisticated information technology ("IT") systems. IT systems are vulnerable to a number of problems. Any major disruption, failure or breakdown of its existing IT systems may have a material adverse effect on RLB NÖ-Wien's business, results of operations and financial condition. This, in turn, may have a significant negative impact on the ability of the Issuer to fulfill its obligations in relation to Notes issued pursuant to this Prospectus.

Resignation or loss of key personnel and possible difficulties in recruiting or retaining qualified employees could adversely affect the Issuer's ability to execute its strategy (risk of dependence on qualified key personnel)

The Issuer's key personnel, i.e., the members of the Board of Directors of the Issuer and other members of its senior management, have been instrumental in establishing and implementing the Issuer's key strategies. In addition, the Issuer needs to attract new talents so as to be able to compete in the national and international banking market. If the Issuer is not able to attract and retain new

talents or if competition for qualified employees increases its labor costs, this may have a material adverse effect on RLB NÖ-Wien's business, results of operations and financial condition. This, in turn, may have a significant negative impact on the ability of the Issuer to fulfill its obligations in relation to Notes issued pursuant to this Prospectus.

Members of the Board of Directors and the Supervisory Board exert numerous auxiliary functions, the exercise of which may conflict with the interests of the Issuer (risk of conflicting interest from secondary activities by board members of the Issuer)

Members of the Board of Directors and the Supervisory Board of the Issuer hold several other positions, which may lead to potential conflicts of interest. These conflicts of interest could have a considerable adverse effect on the Issuer's financial condition and results of operation. This, in turn, may have a significant negative impact on the ability of the Issuer to fulfill its obligations in relation to Notes issued pursuant to this Prospectus.

Risk Factors regarding the Notes

Some Notes are complex financial instruments. A potential investor should not invest in Notes unless it has the expertise (either alone or with a financial adviser) to evaluate how the Notes will perform under changing conditions, the resulting effects on the value of the Notes and the impact this investment will have on the potential investor's overall investment portfolio.

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

- (i) have sufficient knowledge and experience to make a meaningful evaluation of the relevant Notes, the merits and risks of investing in the relevant Notes and the information contained or incorporated by reference in this Prospectus or any applicable supplement;
- (ii) have access to, and knowledge of, appropriate analytical tools to evaluate, in the context of its particular financial situation and the investment(s) it is considering, an investment in the Notes and the impact the Notes will have on its overall investment portfolio;
- (iii) have sufficient financial resources and liquidity to bear all of the risks of an investment in the relevant Notes, including 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 any relevant indices and financial markets; and
- (v) be able to evaluate (either alone or with the help of a financial adviser) possible scenarios for economic, interest rate and other factors that may affect its investment and its ability to bear the applicable risks.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

A Holder of Fixed Rate Notes is exposed to the risk that the price of such Note falls as a result of changes in the market interest rate.

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

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

Floating rate Notes ("**Floating Rate Notes**") tend to be volatile investments. A holder of a Floating Rate Note is exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income. Fluctuating interest rate levels make it impossible to determine the yield of Floating Rate Notes in advance. If Floating Rate Notes are structured to include multipliers, or Caps or Floors, or any combination of those features, the market value may be more volatile than those for Floating Rate Notes that do not include these features. If the amount of interest payable is determined in conjunction with a multiplier greater than one or is calculated by reference to some other leverage factor, the effect of changes in the interest rates on interest payable will be increased. 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 beyond the Cap. The yield could therefore be considerably lower than that of similar Floating Rate Notes without a Cap.

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

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

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

A Holder of Zero Coupon Notes is exposed to the risk that the price of such Notes falls as a result of changes in the market interest rate. Prices of Zero Coupon Notes are more volatile than prices of Fixed Rate Notes and are likely to respond to a greater degree to market interest rate changes than interest bearing notes with a similar maturity.

Zero coupon Notes ("**Zero Coupon Notes**") do not pay current interest but are issued at a discount to their principal amount or on an accumulated interest basis. Instead of periodical interest payments, the difference between the redemption price and the issue price constitutes interest income until maturity and reflects the market interest rate. A holder of Zero Coupon Notes is exposed to the risk that the price of such Notes falls as a result of changes in the market interest rate. Prices of Zero Coupon

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

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

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

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

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

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

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

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

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

A Holder of Subordinated Notes is exposed to a higher default risk than the Holders of Senior Notes. Furthermore Holders of Subordinated Notes also bear a termination risk and are exposed to the risk that they lack termination rights.

The Issuer may issue subordinated Notes ("**Subordinated Notes**"). The obligations of the Issuer in case of Subordinated Notes constitute unsecured and subordinated obligations. In the event of bankruptcy proceedings or liquidation as well as in case of resolution under the BRRD of the Issuer, such obligations will be subordinated to the claims of all senior creditors of the Issuer so that in any

such event no amounts or quota at all, could be payable until the claims of all senior creditors of the Issuer will have been satisfied in full.

In case of a write-down or conversion of equity and or debt under the BRRD, subordinated creditors, such as the Holders of Subordinated Notes, will be among the first to absorb losses and suffer from a write down or conversion of their claims against the Issuer. Subordinated Notes can be subject to conversion into Common Equity Tier 1 ("CET1") or write down as soon as CET1 and Additional Tier 1 capital ("AT1") have been written down or, in the case of AT1, been converted into CET1. No Holder may set off its claims arising under the Notes against any claims of the Issuer. No present or future security or collateral of whatever kind is provided by the Issuer or any other person to secure the rights of the Noteholders under such Notes. No agreement may limit the subordination or shorten the maturity of the Notes.

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

The Subordinated Notes offered under this Prospectus are not subject to the deposit guarantee scheme provided for by law under Section 93 of the Banking Act (*Bankwesengesetz*) for certain deposits or investments subject to compulsory protection. There also exists no voluntary deposit protection scheme for Subordinated Notes. In the event of the insolvency of RLB NÖ-Wien, investors therefore cannot rely on a statutory or voluntary deposit protection scheme to compensate them for the loss of capital invested in the Subordinated Notes.

Even though the Subordinated Notes are governed by German law, changes in laws, regulations or regulatory policies applicable in Austria as the regulatory jurisdiction of the Issuer may have an adverse effect on the Issuer, the Subordinated Notes and the investors.

The Terms and Conditions of the Subordinated Notes are based on German law. However, no assurance can be given as to the impact of any future judgement or change of laws, regulations or administrative practices in Austria after the date of issuance. As Austria is the regulatory jurisdiction of the Issuer, such judgements or changes could affect the content and/or validity of the Terms and Conditions of the Subordinated Notes.

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

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

Market making for Issuer's own Subordinated Notes requires the prior approval of the competent authority and is subject to certain conditions and thresholds.

To qualify as regulatory capital (own funds) the Notes may only be repurchased by the Issuer where the conditions laid down in Articles 77 and 78 CRR are met and the date of the issuance of the Notes dates back at least five years, unless a not reasonably foreseeable change in the regulatory classification or a change in the applicable tax treatment (Article 78 para 4 CRR) had occurred. A repurchase in general, as well as the exceptional reduction of the 5-years period is subject to approval by the competent authority.

Such restrictions would usually impair the Issuer's market making capacities. However, in the case of repurchase for market making purposes, the Commission Delegated Regulation (EU) No 241/2014 of 7 January 2014 supplementing CRR provides for a permission in advance by the competent authority for a predetermined amount where the conditions laid down in Article 78 CRR are met (sufficient own funds after repurchase and the predetermined amount does not exceed the lower of (i) a threshold of

10 per cent of the amount of the relevant issue or (ii) 3 per cent of the total Additional Tier 1 (not relevant for Notes under this Prospectus) or Tier 2 Capital issued.

Where the competent authority's approval would not be granted or the predetermined thresholds would not suffice to conduct effective market making, such restrictions may have a negative impact on the liquidity of the Notes and may lead to an inadequate or delayed market price of the Notes.

Resolution tools and powers of the resolution authorities, including the write-down or conversion of equity and debt under the Bank Recovery and Resolution Directive may severely affect the rights of Holders and may result in a total loss of investment and expected returns.

The upcoming Bank Recovery and Resolution Directive ("**BRRD**") provides national resolution authorities with a set of resolution tools. They may be used under certain conditions for resolution, such as the imminent failure of a credit institution, to achieve one or more resolution objectives. These tools essentially are the sale of the credit institution's business to the private sector, the establishment of a bridge institution and/or an asset management vehicle (bad bank) and the transfer of assets, rights and liabilities to such entity.

Most of all, resolution authorities are provided with the power to reduce and cancel, up to its capacity, equity or convert Additional Tier 1 ("**AT1**") or Tier 2 ("**T2**") instruments into Common Equity Tier 1 ("**CET1**") before and during resolution ("**capital write-down tool**") and to write down or convert into equity debt instruments ("**bail-in tool**") including senior debt in case of resolution are core resolution tools.

The BRRD stipulates a mandatory sequence of such write down and conversion which prohibits proceeding without having completely written down or converted the equity or debt, as applicable, of the current rank. Losses should first be absorbed by regulatory capital instruments and should be allocated to shareholders either through the cancellation or transfer of shares or through severe dilution. Where those instruments are not sufficient, subordinated debt should be converted or written down. Senior liabilities should be converted or written down if the subordinate classes have been converted or written down entirely. Consequently, CET1, AT1 and T2, in this order, would absorb the first losses and each would have to be written down or, in case of AT1 or T2, be converted into CET1 in full, before the higher seniority rank can be addressed. After equity would have been written down or converted, subordinated debt would be next before other debt, including senior (but not secured) debt can be written down or converted into equity. Covered deposits and secured liabilities, including covered bonds, are generally exempt from bail-in. Non-covered deposits from natural persons and micro, small and medium-sized enterprises will have a higher priority ranking than the claims of ordinary unsecured, non-preferred creditors.

Pursuant to the BRRD, any write-down (or conversion), in accordance with the bail-in tool, of all or parts of the principal amount of any Notes, including but not limited to Subordinated Notes, and including accrued but unpaid interest in respect thereof would not constitute an event of default under the terms of the relevant instruments. Consequently, any amounts so written down would be irrevocably lost and the holders of such instruments would cease to have any claims thereunder, regardless whether or not the bank's financial position can be restored. Pursuant to the BRRD, resolution authorities would ensure, however, that upon application of the resolution tools, creditors do not incur greater losses than those they would incur if the credit institution would have been wound down in normal insolvency proceedings.

Nevertheless, the adoption of the BRRD and/or regulatory measures under the Directive may severely affect the rights of the Holders of Notes, may result in the loss of the entire investment and its expected returns in the event of non-viability or resolution of the Issuer, and may have a negative impact on the market value of the Notes even prior to non-viability or resolution. In addition, any indication, hint or rumour that the Issuer would become subject to resolution could have an adverse effect on the market price of the relevant Notes. The Member States will have to implement the BRRD into national law by 31 December 2014 except for the bail-in tool which will have to be implemented by 31 December 2015.

Payments on the Notes may be subject to, and affected by U.S. federal withholding tax pursuant to FATCA. Additionally, the Issuer itself could be exposed to FATCA Withholding on certain of its assets which would reduce the profitability, and, thus, the cash available to make payments under the Notes.

Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended and the regulations promulgated thereunder ("**FATCA**") impose an information reporting regime and potentially a 30 per cent. withholding tax ("**FATCA Withholding**") with respect to certain payments to any non-U.S. financial institution (a foreign financial institution, or "**FFI**" (as defined by FATCA)) that (i) does not become a "**Participating FFI**" by entering into an agreement ("**FATCA Agreement**") with the U.S. Internal Revenue Service ("**IRS**") to provide certain information on its account holders or (ii) is not otherwise exempt from or in deemed-compliance with FATCA (e.g., pursuant to an intergovernmental agreement ("**IGA**") between the United States and other signatory country). The FATCA Withholding regime will be phased-in during 2014 for payments received from sources within the United States and will apply to "foreign passthru payments" (a term not yet defined) no earlier than 2017.

The United States and the Republic of Austria signed an intergovernmental agreement pursuant to which FFIs located in Austria generally must register with the IRS and agree to comply with the terms of an FFI Agreement in order to be considered a Participating FFI. If the Issuer does not become a Participating FFI, in the absence of compliance with such information reporting obligations, it could be exposed to FATCA Withholding on certain of its assets. The imposition of such withholding tax on the Issuer and/or one or more of its non-U.S. subsidiaries could reduce the profitability, and, thus, the cash available to make payments under the Notes. If the Issuer does become a Participating FFI, it (or if payments on the Notes are made through an intermediary such as a clearing system or broker that is a Participating FFI, such Participating FFI) may be required, pursuant to its FATCA Agreement or an IGA, to apply FATCA Withholding to any "*foreign passthru payment*" made on the Notes (i) to an FFI that is not a Participating FFI (ii) to accountholders who have not identified themselves as not being U.S. persons for purposes of U.S. federal income taxation or (iii) to accountholders who have not consented, where necessary, to have their information disclosed to the IRS. Under current guidance, which is subject to change, the term "*foreign passthru payment*" is not defined. Accordingly, it is not yet clear whether or to what extent payments by the Issuer (including payments on the Notes) will be treated as "*foreign passthru payments*".

A grandfathering rule provides that certain non-U.S. source obligations that are outstanding on 30 June 2014 (or six months after the adoption of final U.S. Treasury regulations addressing "foreign passthru payments" if the date of such adoption is later) and that are not modified and treated as reissued, for U.S. federal income tax purposes, after such date will not be subject to FATCA Withholding. Obligations that are treated as equity and certain debt obligations lacking a definitive term, however, are not eligible for grandfathering. Provided the Notes are not treated as equity for U.S. federal income tax purposes, and unless the Notes are materially modified on or after the later of 1 July 2014 and the date that is six months after the date of publication of final U.S. Treasury regulations defining the term "*foreign passthru payment*", no payment on a Note issued before that date will be subject to FATCA Withholding. With respect to Notes that are treated as equity for U.S. federal income tax purposes, lacking a definitive term or are issued, or materially modified, on or after the later of 1 July 2014 and the date that is six months after the date of publication of final U.S. Treasury regulations defining the term "*foreign passthru payment*" ("**non-grandfathered Notes**"), payment in respect of the Notes may become subject to FATCA Withholding. Nevertheless, no FATCA Withholding will be required on non-grandfathered Notes before the later of 1 January 2017 and the date of publication of final U.S. Treasury regulations defining the term "*foreign passthru payment*."

Pursuant to the terms and conditions of the Notes, holders of the Notes will not receive any Additional Amounts with respect to any payment on a Note in compensation of FATCA Withholdings or any other taxes or duties imposed in respect thereof pursuant to any IGA, any law, regulation or other official guidance enacted by the Republic of Austria implementing such IGA, or any agreement between the Issuer and the United States or any authority thereof implementing FATCA. Holders of the Notes should consult their tax advisers regarding the application of FATCA to an investment in the Notes and their ability to obtain a refund of any amounts withheld under FATCA.

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

The Issuer may, in certain circumstances, pass on to Holders of the relevant Notes any of the tax liabilities accruing under a Financial Transaction Tax ("**FTT**") a legislative proposal on which is currently negotiated at the level of eleven EU Member States. Such passing on of tax liabilities may result in Holders receiving less than expected in respect of the Notes. It should also be noted that the FTT could be payable by investors themselves in relation to relevant transactions in the Notes (including secondary market transactions) if conditions for a charge to arise are satisfied. Primary market transactions referred to in Article 5(c) of Regulation EC No 1287/2006 are exempt under the current proposal. There is however some uncertainty in relation to the intended scope of this exemption for certain money market instruments and structured issues.

CONSENT TO THE USE OF THE PROSPECTUS

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

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

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

When using the Prospectus, each Dealer and/or relevant further financial intermediary must make certain that it complies with all applicable laws and regulations in force in the respective jurisdictions.

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

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

GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME

I. General

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

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

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

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

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

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

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

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

Application has been made for Notes issued under the Programme (i) to be listed on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange and to be admitted to trading on the Regulated Market "*Bourse de Luxembourg*" of the Luxembourg Stock Exchange and (ii) to be listed and admitted to trading on the Second Regulated Market (*Geregelter Freiverkehr*) at the Vienna Stock Exchange. Both, the Regulated Market "*Bourse de Luxembourg*" of the Luxembourg Stock Exchange and the Second Regulated Market (*Geregelter Freiverkehr*) at the Vienna Stock Exchange are regulated markets within the meaning of Directive 2004/39/EC, as amended, and appear on the list of regulated markets issued by the European Commission. Notes issued under the Programme may also be listed on other or further stock exchanges or may not be listed at all.

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

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

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

II. Issue Procedures

General

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

Options for sets of Terms and Conditions

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

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

Documentation of the Conditions

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

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

Determination of Options / Completion of Placeholders

The Final Terms shall determine which of Option I, II or III shall be applicable to the individual Series 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 the Prospectus) as well as placeholders (characterised by square brackets which include the relevant items) which will be determined by the Final Terms as follows:

Determination of Options

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

Completion of Placeholders

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

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

Controlling Language

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

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

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

Introduction

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

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

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

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

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

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

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

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

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

TERMS AND CONDITIONS

[ENGLISH VERSION]

§ 1

CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

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

[Specified Denomination] (the "**Specified Denomination**").]

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

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

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

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

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

(a) The Notes are initially represented by a temporary Global Note (the "**Temporary Global Note**") [in the case of Fixed Rate Notes insert: without interest coupons]. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the Specified Denomination represented by a permanent Global Note (the "**Permanent Global Note**") [in the case of Fixed Rate Notes insert: without interest coupons] upon receipt of US-Tax Certifications, as described below. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed by authorised signatories of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes [in the case of Fixed Rate Notes insert: and interest coupons] will not be issued.

(b) Interest in the Temporary Global Note shall be exchangeable for interest in the Permanent Global Note from the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications ("**US-Tax Certifications**") to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions) as required by U.S. tax law. The US-Tax Certifications shall be in compliance with the applicable United States Treasury Regulations. Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of US-Tax Certifications. A separate US-Tax Certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such US-Tax Certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange pursuant to this subparagraph (b) of this § 1 (3). Any Notes delivered in exchange for interests in the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined below).]

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

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

[The 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 Global Note is an NGN the following applies

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

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

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

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

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

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

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

§ 2 STATUS

In the case of Senior Notes the following applies

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

In the case of Subordinated Notes the following applies

[*Status*. The obligations under the Notes constitute unsecured and subordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other subordinated obligations of the Issuer. In the event of the liquidation or insolvency of the Issuer, the obligations under the Notes may be satisfied only after the non-subordinated claims of creditors have been satisfied so that in any such event no amounts shall be payable in respect of the Notes until the claims of all senior creditors of the Issuer shall have been satisfied in full. No Holder may set off his claims arising under the Notes against any claims of the Issuer. No contractual security may be provided, and will not at any time in the future be provided by the Issuer or any other person to secure rights of the Holders under the Notes. No subsequent agreement may limit the subordination pursuant to this § 2 or amend the Maturity Date in respect of the Notes to any earlier date.

Note to the Holders:

*In respect of the Status reference is made to the risk of a regulatory allocation of losses by the write-down or conversion of liabilities in the context of the implementation of the Bank Recovery and Resolution Directive ("**BRRD**") as more fully described in the risk factor entitled "Resolution tools and powers of the resolution authorities, including the write-down or conversion of equity and debt under the Bank Recovery and Resolution Directive may severely affect the rights of*

|| *Holders and may result in a total loss of investment and expected returns".]*

In the case of Covered Notes the following applies

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

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

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

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

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

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

|| (3) ***Event of Insolvency.*** In the event of the insolvency of the Issuer (or if the Issuer otherwise fails to make payments in respect of the Notes in accordance with these Conditions), the claims of the Holders of the Notes may be satisfied preferentially out of the assets listed in the appropriate cover register in accordance with the Austrian Law on Covered Bonds of Banks, the Articles of Association of the Issuer and these Conditions. Notes covered by the public

pool of assets have no right for preferred satisfaction from the mortgage-backed pool of assets.]

**§ 3
INTEREST**

In the case of
Fixed Rate Notes
the following
applies

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

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

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

from	to	
(and including)	(but excluding)	per cent <i>per annum</i>

[specified dates]	[specified dates]	[specified rates]
--------------------------	--------------------------	--------------------------

(each such date, an
"Interest Payment Date")

The first payment of interest shall be made on **[First Interest Payment Date]** **[In the case of a first short or long Calculation Period the following applies:** and will amount to **[Initial Broken Amount for Specified Denomination]** for a Note in the Specified Denomination]. **[If the Maturity Date is not an Interest Payment Date the following applies:** Interest in respect of the period from **[Interest Payment Date preceding the Maturity Date]** (inclusive) to the Maturity Date (exclusive) will amount to **[Final Broken Amount for Specified Denomination]** for a Note in the Specified Denomination.] **[If Actual/Actual (ICMA) is applicable insert:** The number of Interest Payment Dates per calendar year (each a "Determination Date") is **[Number of Determination Dates].]**

(2) *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest as from the expiry of the day preceding their due date for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes beyond the due date until the actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law⁷. This does not affect other rights that might be available to the Holders.

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

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

In the case of
Zero Coupon

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

⁽⁷⁾ The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, Sections 288(1), 247(1) German Civil Code.

Notes the following applies

(2) *Accrual of Interest*. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall accrue on the outstanding **[In the case of accumulating zero coupon Notes the following applies: accumulated]** aggregate principal amount of the Notes as from the due date to the date of actual redemption at the default rate of interest established by law⁸. This does not affect other rights that might be available to the Holders.

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

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

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

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

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

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

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

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

[the sum of:

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

⁸) The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, Sections 288(1), 247(1) German Civil Code.

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

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

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

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

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

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

§ 4 PAYMENTS

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

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

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

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

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

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

Clearing System.

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

(6) *References to Principal and Interest.* Reference in these Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes; **[If redeemable at the option of the Issuer for other than taxation and/or regulatory reasons the following applies:** the Call Redemption Amount of the Notes;] **[If redeemable at the option of the Holder the following applies:** the Put Redemption Amount of the Notes;] **[In the case of Zero Coupon Notes the following applies:** the Amortised Face Amount of the Notes (as defined under § 5 [(6)]);] and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes. Reference in these Conditions to interest in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts which may be payable under § 7.

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

§ 5 REDEMPTION

(1) *Redemption at Maturity.* Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on **[Maturity Date]** (the "**Maturity Date**"). The "**Final Redemption Amount**" in respect of each Note shall be **[insert Final Redemption Amount]**⁹ per Specified Denomination.

(2) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* If as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Republic of Austria or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes was issued and such change or amendment was not reasonably foreseeable for the Issuer on the issue date of the Notes, the Issuer is required to pay Additional Amounts (as defined in § 7 herein) **[In the case of Fixed Rate Notes the following applies:** on the next succeeding Interest Payment Date (as defined in § 3 (1))] **[In the case of Zero Coupon Notes the following applies:** at maturity or upon the sale or exchange of any Note], and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer, the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer, upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § [10][12] to the

⁹) In case of Notes (other than Zero Coupon Notes) the Final Redemption Amount shall at least be equal to the nominal value.

Holders, at their Early Redemption Amount (as defined in § 5 [(6)]) **[In the case of Fixed Rate Notes the following applies]**; together with interest (if any) accrued to (but excluding) the date fixed for redemption].

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

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

In the case of Subordinated Notes the following applies

[The provisions shall only apply to the extent that the inclusion of this condition as a term of the Notes shall not result in the Notes being excluded from the inclusion in Own Funds of the Issuer or being qualified as Own Funds of lower quality for the purposes of the Relevant Rules.

Any redemption of the Notes shall be subject to the compliance of the Issuer with the Relevant Rules (as defined below) and the Issuer having received the prior approval from the Competent Authority, if so required by the Relevant Rules (the "**Redemption Conditions**"). "**Competent Authority**" means the Austrian Financial Markets Authority or any successor entity or such other governmental authority which has responsibility for bank supervision for capital adequacy purposes of the Issuer.

(3) *Early Redemption for Regulatory Reasons.* Following the occurrence of a Capital Disqualification Event and upon fulfilment of the Redemption Conditions (as defined in § 5 (2)), the Issuer may upon prior notice of redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § [10][12] to the Holders, redeem all, but not some only, of the Notes at their Early Redemption Amount (as defined in § 5 [(6)]), together with accrued interest (but excluding) to the date fixed for such redemption. Such notice may not be given later than 90 days following the occurrence of such Capital Disqualification Event.

"**Capital Disqualification Event**" means as a result of any amendment to or change in the Relevant Rules that was not reasonably foreseeable by the Issuer on the date of issuance, the outstanding aggregate principal amount of the Notes is fully excluded from inclusion in Own Funds of the Issuer or is qualified as Own Funds of lower quality provided that such exclusion is not a result of any applicable limits on the amount of Own Funds.

"**Own Funds**" have the respective meanings given to them in the Relevant Rules (as defined below), as applicable to the Issuer from time to time.

"**Relevant Rules**" means, at any time, the laws regulations, rules and requirements relating to capital adequacy then in effect and applicable to the Issuer as amended from time to time.]

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

[[4)] *Early Redemption at the Option of the Issuer.*

(a) The Issuer may, upon notice given in accordance with clause (b), redeem the Notes (in whole but not in part) on the Call Redemption Date[s] at the Call Redemption Amount[s] set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the [relevant] Call Redemption Date.

Call Redemption Date[s]

Call Redemption Amount[s]

[Call Redemption Date[s]]

[Call Redemption Amount[s]]

[] []
[] []

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

- (b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § [10][12]. Such notice shall specify:
- (i) the securities identification numbers of the Notes subject to redemption;
 - (ii) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed; and

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

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

[In the case of Subordinated Notes the following applies:

- (iii) the Call Redemption Date, which shall not be less than five years after the date of issuance of the Notes and not be less than **[Minimum Notice to Holders]** nor more than **[Maximum Notice to Holders]** after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; and
 - (iv) a statement that the Issuer has complied with Redemption Conditions as defined in § 5(2).
- (c) No such notice shall be given unless the Issuer has documented, that it has fulfilled the Redemption Conditions as defined in § 5(2).]

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

[[5)] Early Redemption at the Option of a Holder.

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

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

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

- (b) In order to exercise such option, the Holder must, not less than **[Minimum Notice to Issuer]** nor more than **[Maximum Notice to Issuer]** days before the Put Redemption Date on which such redemption is required to be made as specified in the Put Notice (as defined below), send to the specified office of the Fiscal Agent an early redemption notice in written form ("**Put Notice**"). In the event that the Put Notice is received after 5:00 p.m. Frankfurt time on the **[Minimum Notice to Issuer]** day before the Put Redemption Date, the option shall not have been validly exercised. The Put Notice must specify (i) the total principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised,

[and] (ii) the securities identification numbers of such Notes **[In the case the Global Note is kept in custody by CBF, the following applies:** and (iii) contact details as well as a bank account]. The Put Notice may be in the form available from the specified offices of the Fiscal Agent and the Paying Agent[s] in the German and English language and includes further information. No option so exercised may be revoked or withdrawn.]

In the case of
Fixed Rate Notes
the following
applies

[(6)] *Early Redemption Amount.*

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

In the case of
Zero Coupon
Notes the
following applies

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

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

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

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

(c) If the Issuer fails to pay the Early Redemption Amount when due, the Amortised Face Amount of a Note shall be calculated as provided herein, except that references in subparagraph [(6)](b)(ii) above to the date fixed for redemption or the date on which such Note becomes due and repayable shall refer to the date on which upon due presentation and surrender of the relevant Note (if required), payment is made.]

§ 6

FISCAL AGENT AND PAYING AGENT[S]

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

Fiscal Agent: Citibank, N.A. London Branch
13th Floor, Citigroup Centre
Canada Square
Canary Wharf
London E14 5LB
United Kingdom

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

[Raiffeisenlandesbank Niederösterreich-Wien AG
F.-W.-Raiffeisen-Platz 1
1020 Vienna
Austria]

[insert Additional/Other Paying Agents and specified offices]

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

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

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

**§ 7
TAXATION**

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

- (a) are payable by any person acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a Holder, or otherwise in any manner which does not constitute a deduction or withholding by the Issuer from payments of principal or interest made by it, or
- (b) are payable by reason of the Holder having, or having had, some personal or business connection with the Republic of Austria and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Notes are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in, the Republic of Austria, it being understood that the German advanced interest income tax (*Zinsabschlagsteuer*) and the solidarity surcharge (*Solidaritätszuschlag*) imposed thereon as well as the Austrian withholding tax on investment income (*Kapitalertragsteuer*) as in effect from time to time, or any future taxes or surcharges substituting the foregoing, are taxes falling under this clause (b), in respect of which, accordingly, no additional amounts will be payable, or
- (c) are deducted or withheld pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which the Republic of Austria or the European Union is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding, or
- (d) are deducted or withheld by a paying agent and such deduction or withholding could be avoided if payments could be made by another paying agent without

such deduction or withholding, or

- (e) are imposed on or in respect of any payment made in respect of a Note pursuant to Sections 1471 to 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended and the regulations promulgated thereunder ("**FATCA**"), any intergovernmental agreement implementing FATCA, any law, regulation or other official guidance enacted by the Republic of Austria implementing such intergovernmental agreement, or any agreement between the Issuer and the United States or any authority thereof implementing FATCA, or
- (f) are payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment becomes due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § [10][12], whichever occurs later.

**§ 8
PRESENTATION PERIOD**

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

**[§ 9
EVENTS OF DEFAULT**

In the case of Senior Notes the following applies

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

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

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

In the case of Covered Notes the following applies

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

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

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

**[§ 10
SUBSTITUTION**

In the case of
Senior Notes the
following applies

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

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

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

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

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

In the case of
Covered Notes
the following
applies

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

- (a) the Substitute Debtor is entitled to issue Covered Notes pursuant to the Austrian Law on Covered Bonds of Banks and its Articles of Association;
- (b) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes, including all obligations in relation to the pool of assets which cover the Notes pursuant to the Austrian Law on Covered Bonds of Banks and agrees not

to alter the Conditions applicable to any outstanding Covered Bonds;

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

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

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

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

§ [9][11]

FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION

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

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

In the case of Covered Notes the following applies

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

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

[(2) *Purchases.* The Issuer may at any time purchase Notes in the open market or otherwise and at any price. Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation.]

In the case of Subordinated Notes the following applies

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

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

**§ [10][12]
NOTICES**

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

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

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

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

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

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

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

In the case of Notes which are unlisted the following applies

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

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

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

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

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

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

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

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

(5) *Common Representative.*

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

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

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

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

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

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

If relevant insert further duties and powers of the Common Representative and provision on liability

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

[specify additional duties and powers].]

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

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

§ [12][14]

APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT

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

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

In the case of Covered Notes the following applies

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

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

(3) *Enforcement*. Any Holder of Notes may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b), and (ii) a copy of the Note in global form certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a 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 the Notes also in any other way which is permitted in the country in which the Proceedings are initiated.

§ [13][15]
LANGUAGE

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

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

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

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

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

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

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

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

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

TERMS AND CONDITIONS

[ENGLISH VERSION]

§ 1

CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

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

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

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

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

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

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

(a) The Notes are initially represented by a temporary Global Note (the "Temporary Global Note") without interest coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the Specified Denomination represented by a permanent Global Note (the "Permanent Global Note") without interest coupons upon receipt of US-Tax Certifications, as described below. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed by authorised signatories of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.

(b) Interest in the Temporary Global Note shall be exchangeable for interest in the Permanent Global Note from the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications ("US-Tax Certifications") to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions) as required by U.S. tax law. The US-Tax Certifications shall be in compliance with the applicable United States Treasury Regulations. Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of US-Tax Certifications. A separate US-Tax Certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such US-Tax Certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange pursuant to this subparagraph (b) of this § 1 (3). Any Notes delivered in exchange for interests in the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined below).]

(4) *Clearing System.* The Global Note will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been

satisfied. "**Clearing System**" means [if more than one Clearing System the following applies: each of] the following: [Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft, Am Hof 4, Strauchgasse 1-3, 1011 Vienna, Austria ("**OeKB**") [.] [Clearstream Banking AG, Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany ("**CBF**") [.] [Clearstream Banking société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ("**CBL**"), Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium ("**Euroclear**") (CBL and Euroclear each an "**International Central Securities Depository**" or "**ICSD**" and together the "**ICSDs**")] and any successor in such capacity.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

§ 2 STATUS

In the case of Senior Notes the following applies

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

In the case of Subordinated Notes the following applies

[*Status*. The obligations under the Notes constitute unsecured and subordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other subordinated obligations of the Issuer. In the event of the liquidation or insolvency of the Issuer, the obligations under the Notes may be satisfied only after the non-subordinated claims of creditors have been satisfied so that in any such event no amounts shall be payable in respect of the Notes until the claims of all senior creditors of the Issuer shall have been satisfied in full. No Holder may set off

his claims arising under the Notes against any claims of the Issuer. No contractual security may be provided, and will not at any time in the future be provided by the Issuer or any other person to secure rights of the Holders under the Notes. No subsequent agreement may limit the subordination pursuant to this § 2 or amend the Maturity Date in respect of the Notes to any earlier date.

Note to the Holders:

In respect of the Status reference is made to the risk of a regulatory allocation of losses by the write-down or conversion of liabilities in the context of the implementation of the Bank Recovery and Resolution Directive ("BRRD") as more fully described in the risk factor entitled "Resolution tools and powers of the resolution authorities, including the write-down or conversion of equity and debt under the Bank Recovery and Resolution Directive may severely affect the rights of Holders and may result in a total loss of investment and expected returns".]

In the case of Covered Notes the following applies

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

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

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

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

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

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

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

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

§ 3 INTEREST

(1) *Interest Payment Dates.*

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

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

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

In the case of Specified Interest Payment Dates the following applies

In the case of Specified Interest Periods the following applies

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

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

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

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

If FRN Convention the following applies

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

If Following Business Day Convention the following applies

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

(d) In this § 3 "**Business Day**" means a day (other than a Saturday or a Sunday) (i) on which the Clearing System settles payments[,] [and] [(ii)] **[in the case Relevant Financial Centres are applicable insert: on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in [London] [insert all Relevant Financial Centres]]** [and] [(iii)] **[in the case TARGET is applicable**

insert: on which all relevant parts of the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer system 2 ("**TARGET**") are open to effect payments].

In the case the offered quotation for deposits in the Specified Currency is EURIBOR the following applies

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

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

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

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

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

"Screen Page" means Reuters screen page EURIBOR01 or any successor page.

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 and in a Representative Amount (as defined below) to prime banks in the interbank market of the Eurozone at approximately 11.00 a.m. (Brussels time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Rate of Interest for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of such offered quotations [multiplied by **[Factor]**] [[plus] [minus] the Margin], all as determined by the Calculation Agent.

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such offered quotations as provided in the preceding paragraph, the Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the rate *per annum* which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded, if necessary, to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by major banks in the interbank market of the Eurozone, selected by the Calculation Agent acting in good faith, at which such banks offer, as at 11.00 a.m. (Brussels time) on the relevant Interest Determination Date, loans in the Specified Currency for the relevant Interest Period and in a Representative Amount to leading European banks [multiplied by **[Factor]**] [plus] [minus] the Margin].

As used herein, "**Eurozone**" means the region comprised of those member states of

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

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

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

In the case the reference rate is the offered quotation for deposits in the Specified Currency is LIBOR the following applies

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

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

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

"Interest Determination Date" means the [first] [second] [London] **[Relevant Financial Centre(s)] Business Day** [prior to the commencement] of the relevant Interest Period. **"[London][Relevant Financial Centre(s)] Business Day"** means a day which is a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in **[Relevant Financial Centre(s)]**.

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

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

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 and in a Representative Amount (as defined below) to prime banks in the London interbank market at approximately 11.00 a.m. (London time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Rate of Interest for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards) of such offered quotations [multiplied by **[Factor]**] [[plus] [minus] the Margin], all as determined by the Calculation Agent.

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

mean (rounded if necessary to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by major banks in the London interbank market, selected by the Calculation Agent acting in good faith, at which such banks offer, as at 11.00 a.m. (London time) on the relevant Interest Determination Date, loans in the Specified Currency for the relevant Interest Period and in a Representative Amount to leading European banks [multiplied by **[Factor]**] [[plus] [minus] the Margin].

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

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

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

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

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

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

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

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

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

"Screen Page" means Reuters ISDAFIX2 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 EURIBOR **[Maturity]** Year Swap Rate [and/or no EUR EURIBOR **[Maturity2]** Year Swap Rate] appear[s] at that time, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its mid-market annual swap rate quotation at approximately 11:10 a.m. (Frankfurt time) on the relevant Interest Determination Date. For this purpose, the annual swap rate shall mean the arithmetic mean of the bid and offered rates for the annual fixed leg (calculated on a 30/360 day count basis) of a fixed rate floating euro interest rate swap transaction with a **[Maturity]** maturity [and a **[Maturity2]** maturity] commencing on that day and in a Representative Amount (as defined below) with an acknowledged dealer of good credit in the swap market where, the floating leg (calculated on an Actual/360

day count basis), is the equivalent to the rate for deposits in euro for a period of [six][number] months ("**[6][number] 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].

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

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

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

[(3) *Minimum*] [and] [*Maximum*] *Rate of Interest*. [If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than [0] **Minimum Rate of Interest** per cent., the Rate of Interest for such Interest Period shall be [0] **Minimum Rate of Interest** per cent.]

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

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

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

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

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

redemption of the Notes. Interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from the due date (inclusive) until the date of redemption of the Notes (exclusive) at the default rate of interest established by law¹⁰. This does not affect other rights that might be available to the Holders.

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

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

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

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

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

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

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

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

[the sum of:

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

The following applies for all options of Actual/ Actual (ICMA Rule 251) except for option Actual/Actual (ICMA Rule 251) with

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

⁽¹⁰⁾ The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, Sections 288(1), 247(1) German Civil Code.

annual interest payments (excluding the case of short or long coupons)

shall be deemed to be an Interest Payment Date.] **[In the case of a long first or last Calculation Period the following applies:** For the purposes of determining the relevant Reference Period only, **[deemed Interest Payment Date(s)]** shall [each] be deemed to be an Interest Payment Date].

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

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

In the case of Actual/360 the following applies

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

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

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

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

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

§ 4 PAYMENTS

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

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

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

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

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

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

Clearing System.

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

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

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

§ 5 REDEMPTION

(1) *Redemption at Maturity.* Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on the Interest Payment Date falling in **[Redemption Month]** (the "**Maturity Date**"). The "**Final Redemption Amount**" in respect of each Note shall be **[Final Redemption Amount]**¹¹ per Specified Denomination.

(2) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* If as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Republic of Austria or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes was issued and such change or amendment was not reasonably foreseeable for the Issuer on the issue date of the Notes, the Issuer is required to pay Additional Amounts (as defined in § 7 herein) on the next succeeding Interest Payment Date (as defined in § 3 (1)), and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer, the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer, upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § **[10][12]** to the Holders, at their Early Redemption Amount (as defined in § 5 (**[6]**)), together with interest (if any) accrued to (but excluding) the date fixed for redemption.

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

⁽¹¹⁾ The Final Redemption Amount shall at least be equal to the nominal value.

Early Redemption Amount].

§ 6

FISCAL AGENT, PAYING AGENT[S] AND CALCULATION AGENT

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

Fiscal Agent: Citibank, N.A. London Branch
13th Floor, Citigroup Centre
Canada Square
Canary Wharf
London E14 5LB
United Kingdom

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

[Raiffeisenlandesbank Niederösterreich-Wien AG
F.-W.-Raiffeisen-Platz 1
1020 Vienna
Austria]

[insert Additional/Other Paying Agents and specified offices]

If the Fiscal Agent shall act as Calculation Agent insert

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

If the Fiscal Agent shall not act as Calculation Agent insert

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

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

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

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

**§ 7
TAXATION**

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

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

**§ 8
PRESENTATION PERIOD**

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

**[§ 9
EVENTS OF DEFAULT**

In the case of Senior
Notes the following

[(1) *Events of default.* Each Holder shall be entitled to declare his Notes due and

applies

demand immediate redemption thereof at the Early Redemption Amount (as defined in § 5 ([6])), together with accrued interest (if any) to the date of repayment, in the event that

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

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

In the case of Covered Notes the following applies

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

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

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

[§ 10 SUBSTITUTION

In the case of Senior Notes the following applies

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

- (a) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes;
- (b) the Issuer and the Substitute Debtor have obtained all necessary authorisations and may transfer to the Fiscal Agent in the Specified Currency and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substituted Debtor or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Notes;
- (c) the Substitute Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Holder

against any tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Holder in respect of such substitution;

- (d) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes on terms equivalent to the terms of the form of the senior guarantee of the Issuer in respect of senior Notes set out in the Agency Agreement; and
- (e) there shall have been delivered to the Fiscal Agent an opinion or opinions of lawyers of recognised standing to the effect that subparagraphs (a), (b), (c) and (d) above have been satisfied.

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

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

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

In the case of
Covered Notes the
following applies

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

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

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

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

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

**§ [9][11]
FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION**

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

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

In the case of Covered Notes the following applies

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

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

[(2) *Purchases.* The Issuer may at any time purchase Notes in the open market or otherwise and at any price. Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation.]

In the case of Subordinated Notes the following applies

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

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

**§ [10][12]
NOTICES**

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

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

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

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

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

following applies

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

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

In the case of Notes which are unlisted the following applies

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

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

In the case Notes are to provide for Resolution of Holders insert

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

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

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

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

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

(5) *Common Representative*.

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

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

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

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

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

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

If relevant insert further duties and powers of the Common Representative and provision on liability

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

[specify additional duties and powers].]

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

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

§ [12][14]

APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT

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

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

In the case of Covered Notes the following applies

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

(2) *Submission to Jurisdiction*. The district court (*Landgericht*) in Frankfurt am Main

shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings ("**Proceedings**") arising out of or in connection with the Notes.

(3) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b), and (ii) a copy of the Note in global form certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a 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 the Notes also in any other way which is permitted in the country in which the Proceedings are initiated.

**§ [13][15]
LANGUAGE**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

TERMS AND CONDITIONS

[ENGLISH VERSION]

§ 1

CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

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

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

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

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

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

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

(a) The Notes are initially represented by a temporary Global Note (the "Temporary Global Note") without interest coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the Specified Denomination represented by a permanent Global Note (the "Permanent Global Note") without interest coupons upon receipt of US-Tax Certifications, as described below. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed by authorised signatories of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.

(b) Interest in the Temporary Global Note shall be exchangeable for interest in the Permanent Global Note from the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications ("US-Tax Certifications") to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions) as required by U.S. tax law. The US-Tax Certifications shall be in compliance with the applicable United States Treasury Regulations. Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of US-Tax Certifications. A separate US-Tax Certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such US-Tax Certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange pursuant to this subparagraph (b) of this § 1 (3). Any Notes delivered in exchange for interests in the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined below).]

(4) *Clearing System.* The Global Note will be kept in custody by or on behalf of the

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

§ 2 STATUS

In the case of Senior Notes the following applies

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

In the case of Subordinated Notes the following applies

[*Status*. The obligations under the Notes constitute unsecured and subordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other subordinated obligations of the Issuer. In the event of the liquidation or

insolvency of the Issuer, the obligations under the Notes may be satisfied only after the non-subordinated claims of creditors have been satisfied so that in any such event no amounts shall be payable in respect of the Notes until the claims of all senior creditors of the Issuer shall have been satisfied in full. No Holder may set off his claims arising under the Notes against any claims of the Issuer. No contractual security may be provided, and will not at any time in the future be provided by the Issuer or any other person to secure rights of the Holders under the Notes. No subsequent agreement may limit the subordination pursuant to this § 2 or amend the Maturity Date in respect of the Notes to any earlier date.

Note to the Holders:

In respect of the Status reference is made to the risk of a regulatory allocation of losses by the write-down or conversion of liabilities in the context of the implementation of the Bank Recovery and Resolution Directive ("BRRD") as more fully described in the risk factor entitled "Resolution tools and powers of the resolution authorities, including the write-down or conversion of equity and debt under the Bank Recovery and Resolution Directive may severely affect the rights of Holders and may result in a total loss of investment and expected returns".]

In the case of Covered Notes the following applies

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

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

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

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

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

[(2) *Public Pool of Assets*. In accordance with the Austrian Law on Covered Bonds of Banks, the Issuer shall designate assets to secure the Notes, from which claims arising out of the Notes may be satisfied before other claims. In accordance with

following applies

Section 1 Paragraph 9 of the Austrian Law on Covered Bonds of Banks, the Notes are secured by the Issuer's public pool of assets (*öffentlicher Deckungsstock*), which shall consist primarily of assets held against or secured by public debtors in accordance with Section 1 Paragraph 5 items 3 and 4 of the Austrian Law on Covered Bonds of Banks. The level of coverage provided by such assets shall be in accordance with the Austrian Law on Covered Bonds of Banks and the Articles of Association of the Issuer. The Issuer shall register the assets that are designated to secure the Notes separately in a cover register.

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

§ 3 INTEREST

(1) *Interest Payments for the Fixed Interest Rate Period.*

The Notes shall bear interest on their aggregate principal amount at the rate of **[Fixed Rate of Interest]** per cent *per annum* from (and including) **[Interest Commencement Date]** to (but excluding) **[last Fixed Interest Payment Date]**.

Interest shall be payable in arrears on **[Fixed Interest Date or Dates]** in each year (each such date, a "**Fixed Interest Payment Date**"). The first payment of interest shall be made on **[first Fixed Interest Payment Date]** **[In the case of a first short or long Calculation Period the following applies:** and will amount to **[Initial Broken Amount for Specified Denomination]** for a Note in the Specified Denomination] **[If Actual/Actual (ICMA) is applicable insert:** The number of Fixed Interest Payment Dates per calendar year (each a "**Determination Date**") is **[Number of Determination Dates]**].

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

(3) *Day Count Fraction for the Fixed Interest Rate Period.* "**Day Count Fraction for the Fixed Interest Rate Period**" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (the "**Fixed Calculation Period**"):

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

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

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

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

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

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

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

[the sum of:

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

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

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

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

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

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

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

(4) *Interest Payments for the Floating Interest Rate Period.*

(a) The Notes shall bear interest on their aggregate principal amount from **[last**

Fixed Interest Payment Date] (inclusive) to the first Floating Interest Payment Date (exclusive) and thereafter from each Floating Interest Payment Date (inclusive) to the next following Floating Interest Payment Date (exclusive). Interest on the Notes shall be payable on each Floating Interest Payment Date.

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

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

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

In the case of Specified Floating Interest Periods the following applies

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

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

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

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

If FRN Convention the following applies

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

If Following Business Day Convention the following applies

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

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

In the case the offered quotation for deposits in the Specified Currency is EURIBOR the following applies

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

[In the case of a reverse floating rate the following applies: The floating rate of interest (the **"Floating Rate of Interest"**) for each Floating Interest Rate Period (as defined below) will, except as provided below, be the difference (expressed as a percentage rate *per annum*) between **[Basis Rate]** and the offered quotation for deposits in the Specified Currency for that Floating Interest Rate Period (the

"[number]-months-EURIBOR rate]") which appears on the Screen Page as of 11:00 a.m. (Brussels time) on the Interest Determination Date (as defined below) [multiplied by [Factor]] [[plus] [minus] the Margin (as defined below)], all as determined by the Calculation Agent.]

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

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

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

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

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 Floating Interest Rate Period and in a Representative Amount (as defined below) to prime banks in the interbank market of the Eurozone at approximately 11.00 a.m. (Brussels time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Floating Rate of Interest for such Floating Interest Rate Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of such offered quotations [multiplied by [Factor]] [[plus] [minus] the Margin], all as determined by the Calculation Agent.

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such offered quotations as provided in the preceding paragraph, the Floating Rate of Interest for the relevant Floating Interest Rate Period shall be the rate *per annum* which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded, if necessary, to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by major banks in the interbank market of the Eurozone, selected by the Calculation Agent acting in good faith, at which such banks offer, as at 11.00 a.m. (Brussels time) on the relevant Interest Determination Date, loans in the Specified Currency for the relevant Floating Interest Rate Period and in a Representative Amount to leading European banks [multiplied by [Factor]] [plus] [minus] the Margin].

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

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

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

In the case the reference rate is the offered quotation for

[(5) *Rate of Interest for the Floating Interest Rate Period. [In the case of a floating rate the following applies:* The floating rate of interest (the "**Floating Rate of Interest**") for each Floating Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be the offered quotation (expressed as a percentage rate *per*

deposits in the Specified Currency is LIBOR the following applies

annum) for deposits in the Specified Currency for that Floating Interest Rate Period (the "[number]-months-LIBOR rate") which appears on the Screen Page as of 11:00 a.m. London time) on the Interest Determination Date (as defined below) [multiplied by [factor]] [[plus] [minus] the Margin (as defined below)], all as determined by the Calculation Agent.]

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

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

"Interest Determination Date" means the [first] [second] [London] [**Relevant Financial Centre(s)**] Business Day [prior to the commencement] of the relevant Floating Interest Rate Period. "[London][**Relevant Financial Centre(s)**] **Business Day**" means a day which is a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in [**relevant financial centre(s)**].

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

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

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 Floating Interest Rate Period and in a Representative Amount (as defined below) to prime banks in the London interbank market at approximately 11.00 a.m. (London time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Floating Rate of Interest for such Floating Interest Rate Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards) of such offered quotations [multiplied by [**Factor**]] [[plus] [minus] the Margin], all as determined by the Calculation Agent.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

"**Screen Page**" means Reuters ISDAFIX2 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 EURIBOR **[Maturity]** Year Swap Rate [and/or no EUR EURIBOR **[Maturity2]** Year Swap Rate] appear[s] at that time, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its mid-market annual swap rate quotation at approximately 11:10 a.m. (Frankfurt time) on the relevant Interest Determination Date. For this purpose, the annual swap rate shall mean the arithmetic mean of the bid and offered rates for the annual fixed leg (calculated on a 30/360 day count basis) of a fixed for floating euro interest rate swap transaction with a **[Maturity]** maturity [and a **[Maturity2]** maturity] commencing on that day and in a Representative Amount (as defined below) with an acknowledged dealer of good credit in the swap market where, the floating leg (calculated on an Actual/360 day count basis), is the equivalent to the rate for deposits in euro for a period of **[six][number]** months ("**[6][number] 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]**.

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

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

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

[(6) *[Minimum] [and] [Maximum] Rate of Floating Interest.* [If the Floating Rate of Interest in respect of any Floating Interest Rate Period determined in accordance with the above provisions is less than [0] **[Minimum Floating Rate of Interest per cent.]**, the Floating Rate of Interest for such Floating Interest Rate Period shall be [0 per cent.] **[Minimum Floating Rate of Interest].]**

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

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

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

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

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

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

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

the following applies

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

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

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

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

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

[the sum of:

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

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

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

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

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

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

In the case of Actual/360 the following applies

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

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

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

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

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

[(11)] *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the day preceding the day on which they are due for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes beyond the due date until actual redemption of the Notes. Interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from the due date (inclusive) until the date of redemption of the Notes (exclusive) at the default rate of interest established by law¹². This does not affect other rights that might be available to the Holders.

§ 4 PAYMENTS

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

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

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

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

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

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

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

(5) *Payment Business Day*. If the date for payment of any amount in respect of any Notes is not a Payment Business Day, then the Holders shall not be entitled to payment until the next such day and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay. "**Payment Business Day**" means a Business Day (as defined in § 3(4)(d)).

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

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

§ 5 REDEMPTION

(1) *Redemption at Maturity*. Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on the Interest Payment Date falling in **[Redemption Month]** (the "**Maturity Date**"). The "**Final Redemption Amount**" in respect of each Note shall be **[Final Redemption Amount]**¹³ per Specified Denomination.

(2) *Early Redemption for Reasons of Taxation*. If as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Republic of Austria or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes was issued and such change or amendment was not reasonably foreseeable for the Issuer on the issue date of the Notes, the Issuer is required to pay Additional Amounts (as defined in § 7 herein) on the next succeeding Interest Payment Date (as defined in § 3 (1)), and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer, the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer, upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § **[10][12]** to the Holders, at their Early Redemption Amount (as defined in § 5 (**[6]**)), together with interest (if any) accrued to (but excluding) the date fixed for redemption.

However, no such notice of redemption may be given (i) earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer would be obligated to pay such Additional Amounts where a payment in respect of the Notes then due, or (ii) if at the time such notice is given, such obligation to pay such Additional Amounts or make such

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

deduction or withholding does not remain in effect. The date fixed for redemption must be an Interest Payment Date.

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

In the case of Subordinated Notes the following applies

[The provisions shall only apply to the extent that the inclusion of this condition as a term of the Notes shall not result in the Notes being excluded from the inclusion in Own Funds of the Issuer or being qualified as Own Funds of lower quality for the purposes of the Relevant Rules.

Any redemption of the Notes shall be subject to the compliance of the Issuer with the Relevant Rules (as defined below) and the Issuer having received the prior approval from the Competent Authority, if so required by the Relevant Rules (the "**Redemption Conditions**"). "**Competent Authority**" means the Austrian Financial Markets Authority or any successor entity or such other governmental authority which has responsibility for bank supervision for capital adequacy purposes of the Issuer.

[(3)] *Early Redemption for Regulatory Reasons.* Following the occurrence of a Capital Disqualification Event and upon fulfilment of the Redemption Conditions (as defined in § 5 (2)), the Issuer may upon prior notice of redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § [10] [12] to the Holders, redeem all, but not some only, of the Notes at their Early Redemption Amount (as defined in § 5 [(6)]), together with accrued interest to (but excluding) the date fixed for such redemption. Such notice may not be given later than 90 days following the occurrence of such Capital Disqualification Event.

"**Capital Disqualification Event**" means as a result of any amendment to or change in the Relevant Rules that was not reasonably foreseeable by the Issuer on the date of issuance, the outstanding aggregate principal amount of the Notes is fully excluded from inclusion in Own Funds of the Issuer or is qualified as Own Funds of lower quality provided that such exclusion is not a result of any applicable limits on the amount of Own Funds.

"**Own Funds**" have the respective meanings given to them in the Relevant Rules (as defined below), as applicable to the Issuer from time to time.

"**Relevant Rules**" means, at any time, the laws regulations, rules and requirements relating to capital adequacy then in effect and applicable to the Issuer as amended from time to time.]

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

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

(a) The Issuer may, upon notice given in accordance with clause (b), redeem the Notes (in whole but not in part) on the Call Redemption Date[s] at the Call Redemption Amount[s] set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the [relevant] Call Redemption Date.

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

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

(b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes

in accordance with § [10][12]. Such notice shall specify:

- (i) the securities identification numbers of the Notes subject to redemption;
 - (ii) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed;
- and

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

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

[In the case of Subordinated Notes the following applies:

- (iii) the Call Redemption Date, which shall not be less than five years after the date of issuance of the Notes and not be less than **[Minimum Notice to Holders]** nor more than **[Maximum Notice to Holders]** after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; and
 - (iv) a statement that the Issuer has complied with Redemption Conditions as defined in § 5(2).
- (c) No such notice shall be given unless the Issuer has documented, that it has fulfilled the Redemption Conditions as defined in § 5(2).]

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

[[5)] Early Redemption at the Option of a Holder.

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

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

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

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

[[6)] Early Redemption Amount.

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

§ 6

FISCAL AGENT, PAYING AGENT[S] AND CALCULATION AGENT

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

Fiscal Agent: Citibank, N.A. London Branch
13th Floor, Citigroup Centre
Canada Square
Canary Wharf
London E14 5LB
United Kingdom

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

[Raiffeisenlandesbank Niederösterreich-Wien AG
F.-W.-Raiffeisen-Platz 1
1020 Vienna
Austria]

[insert Additional/Other Paying Agents and specified offices]

If the Fiscal Agent shall act as Calculation Agent insert

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

If the Fiscal Agent shall not act as Calculation Agent insert

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

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

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

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

**§ 7
TAXATION**

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

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

**§ 8
PRESENTATION PERIOD**

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

**[§ 9
EVENTS OF DEFAULT**

- (1) *Events of default.* Each Holder shall be entitled to declare his Notes due and

In the case of
Senior Notes the

following applies

demand immediate redemption thereof at the Early Redemption Amount (as defined in § 5 ([6])), together with accrued interest (if any) to the date of repayment, in the event that

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

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

In the case of Covered Notes the following applies

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

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

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

[§ 10 SUBSTITUTION

In the case of Senior Notes the following applies

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

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

- (d) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes on terms equivalent to the terms of the form of the senior guarantee of the Issuer in respect of senior Notes set out in the Agency Agreement; and
- (e) there shall have been delivered to the Fiscal Agent an opinion or opinions of lawyers of recognised standing to the effect that subparagraphs (a), (b), (c) and (d) above have been satisfied.

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

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

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

In the case of
Covered Notes
the following
applies

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

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

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

(3) *Change of References.* In the event of any such substitution, any reference in

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

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

§ [9][11]

FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION

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

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

In the case of Covered Notes the following applies

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

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

[(2) *Purchases*. The Issuer may at any time purchase Notes in the open market or otherwise and at any price. Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation.]

In the case of Subordinated Notes the following applies

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

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

§ [10][12] NOTICES

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

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

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

In the case of Notes which are listed on the Vienna Stock

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

Exchange the following applies

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

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

In the case of Notes which are unlisted the following applies

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

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

In the case Notes are to provide for Resolution of Holders insert

[§ [11][13]

RESOLUTIONS OF HOLDERS, COMMON REPRESENTATIVE

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

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

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

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

(5) *Common Representative.*

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

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

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

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

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

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

If relevant insert further duties and powers of the Common Representative and provision on liability

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

[specify additional duties and powers].]

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

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

§ [12][14]

APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT

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

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

In the case of Covered Notes the following applies

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

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

(3) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the

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

**§ [13][15]
LANGUAGE**

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

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

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

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

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

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

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

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

ANLEIHEBEDINGUNGEN DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN (DEUTSCHE SPRACHFASSUNG)

Einführung

Die Anleihebedingungen für die Schuldverschreibungen (die "**Anleihebedingungen**") sind nachfolgend in drei Optionen aufgeführt:

Option I umfasst den Satz der Anleihebedingungen, die auf Serien von Schuldverschreibungen oder Fundierten Bankschuldverschreibungen mit fester Verzinsung oder ohne periodische Zinszahlungen Anwendung finden.

Option II umfasst den Satz der Anleihebedingungen, die auf Serien von Schuldverschreibungen oder Fundierten Bankschuldverschreibungen mit variabler Verzinsung Anwendung findet.

Option III umfasst den Satz der Anleihebedingungen, der auf Serien von Schuldverschreibungen oder Fundierten Bankschuldverschreibungen mit fester- zu variabler Verzinsung Anwendung findet.

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 des Prospektes keine Kenntnis von bestimmten Angaben hatte, die auf eine einzelne Emission von Schuldverschreibungen anwendbar sind, enthält dieser Prospekt Leerstellen in eckigen Klammern, die die maßgeblichen durch die Endgültigen Bedingungen zu vervollständigenden Angaben enthalten.

Im Fall, dass die Endgültigen Bedingungen, die für eine einzelne Emission anwendbar sind, nur auf die weiteren Optionen verweisen, die im Satz der Anleihebedingungen der Option I, II oder III oder enthalten sind (Verweisbedingungen), ist folgendes anwendbar

[Die Bestimmungen der Anleihebedingungen gelten für diese Schuldverschreibungen so, wie sie durch die Angaben der beigefügten endgültigen Bedingungen (die "**Endgültigen Bedingungen**") vervollständigt werden. Die Platzhalter in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen dieser Anleihebedingungen gelten als durch die in in Teil I. der Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgefüllt, als ob die Leerstellen in den betreffenden Bestimmungen durch diese Angaben ausgefüllt wären; alternative oder wählbare Bestimmungen dieser Anleihebedingungen, deren Entsprechungen in den Endgültigen Bedingungen nicht ausdrücklich ausgefüllt oder 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 die Bestimmungen der Endgültigen Bedingungen Geltung erhalten. Kopien der Endgültigen Bedingungen sind kostenlos bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle und bei den bezeichneten Geschäftsstellen einer jeden Zahlstelle erhältlich; bei nicht an einer Börse notierten Schuldverschreibungen sind Kopien der betreffenden Endgültigen Bedingungen allerdings ausschließlich für die Gläubiger solcher Schuldverschreibungen erhältlich.]

**OPTION I – Anleihebedingungen für [Schuldverschreibungen][Fundierte
Bankschuldverschreibungen] [mit fester Verzinsung][ohne periodische
Zinszahlungen (Nullkupon)]**

ANLEIHEBEDINGUNGEN

[DEUTSCHE FASSUNG]

§ 1

WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

(1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie von **[[Nachrangigen] Schuldverschreibungen][Fundierten Bankschuldverschreibungen]** (die "**Schuldverschreibungen**") der **RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG** (die "**Emittentin**") wird in **[Festgelegte Währung]** (die "**Festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag **[falls die Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar: (vorbehaltlich § 1 (4))]** von **[Gesamtnennbetrag]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten]**) in einer Stückelung von **[Festgelegte Stückelung]** (die "**Festgelegte Stückelung**") begeben und ist eingeteilt in **[Anzahl der Schuldverschreibungen, welche in der Festgelegten Stückelung begeben, werden, einfügen]**.

(2) *Form.* Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber und sind durch eine oder mehrere Globalurkunden verbrieft (jede eine "**Globalurkunde**").

Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind, ist folgendes anwendbar (für Schuldverschreibungen, die in Übereinstimmung mit den TEFRA C Rules emittiert werden)

[(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") **[im Fall von Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung einfügen: ohne Zinsscheine verbrieft]**. Die Dauerglobalurkunde trägt die Unterschriften ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden **[im Fall von Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung einfügen: und Zinsscheine]** werden nicht ausgegeben.]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, ist folgendes anwendbar (für Schuldverschreibungen, die in Übereinstimmung mit den TEFRA D Rules emittiert werden)

[(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch.*

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine Vorläufige Globalurkunde (die "**Vorläufige Globalurkunde**") **[im Fall von Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung einfügen: ohne Zinsscheine verbrieft]**. Die Vorläufige Globalurkunde wird nach Vorlage von US-Steuerbescheinigungen (wie unten definiert) gegen Schuldverschreibungen in der Festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") **[im Fall von Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung einfügen: ohne Zinsscheine]** verbrieft sind, ausgetauscht. Die Vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die Unterschriften ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden **[im Fall von Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung einfügen: und Zinsscheine]** werden nicht ausgegeben.

(b) Anteile an der Vorläufigen Globalurkunde werden an einem Tag, der mindestens 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde liegt gegen Anteile an einer Dauerglobalurkunde

ausgetauscht. Ein solcher Austausch soll nur nach Vorlage von Bescheinigungen gemäß U.S. Steuerrecht erfolgen ("**US-Steuerbescheinigungen**"), wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Die US-Steuerbescheinigungen müssen den anwendbaren US-Steuervorschriften entsprechen. Zinszahlungen auf durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieft Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage der US-Steuerbescheinigungen. Eine gesonderte US-Steuerbescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede US-Steuerbescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese gemäß Absatz (b) dieses § 1 (3) auszutauschen. Schuldverschreibungen, die im Austausch für Anteile an der Vorläufigen Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie nachfolgend definiert) zu liefern.]

(4) *Clearing System*. Die Globalurkunde wird von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt. "**Clearing System**" bedeutet **[bei mehr als einem Clearing System ist folgendes anwendbar: jeweils]** folgendes: [Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft, Am Hof 4, Strauchgasse 1-3, 1011 Wien, Österreich ("**OeKB**") [.] [[Clearstream Banking AG, Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland ("**CBF**") [.] [Clearstream Banking, société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg ("**CBL**") [.] [Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien ("**Euroclear**") [(CBL und Euroclear jeweils ein "**International Central Securities Depository**" oder "**ICSD**" und zusammen die "**ICSDs**")] sowie jeder Funktionsnachfolger.

[Die Schuldverschreibungen werden in Form einer *new global note* ("**NGN**") ausgegeben und von einem common safekeeper im Namen beider ICSDs verwahrt.

Der Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtnennbetrag. Die Register der ICSDs (unter denen man die Register versteht, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind maßgeblicher Nachweis über den Gesamtbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bestätigung mit dem Betrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist maßgeblicher Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

Bei Rückzahlung oder einer Zinszahlung bezüglich der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen oder bei Kauf und Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten über Rückzahlung und Zahlung oder Kauf und Löschung bezüglich der Globalurkunde *pro rata* in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass, nach dieser Eintragung, vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der gesamte Betrag der zurückgekauften oder gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen abgezogen wird.

[Falls die vorläufige Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar: Bei Austausch eines Anteils von ausschließlich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft Schuldverschreibungen wird die

Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden und falls die Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar

Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Aufzeichnungen der ICSDs aufgenommen werden.]]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden und falls die Globalurkunde eine CGN ist, ist folgendes anwendbar

[Die Schuldverschreibungen werden in Form einer *classical global note* ("CGN") ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.]

(5) *Bedingungen*. "**Bedingungen**" bedeutet diese Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen.

(6) *Gläubiger von Schuldverschreibungen*. "**Gläubiger**" bedeutet jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen Rechts an den Schuldverschreibungen.

§ 2 STATUS

Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

[*Status*. Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind mit Ausnahme von Verbindlichkeiten, die nach geltenden Rechtsvorschriften vorrangig sind.]

Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

[*Status*. Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte, nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind. Im Fall der Liquidation oder des Konkurses der Emittentin dürfen die Forderungen aus den Schuldverschreibungen erst nach den Forderungen der anderen nicht nachrangigen Gläubiger der Emittentin befriedigt werden, so dass Zahlungen auf die Schuldverschreibungen solange nicht erfolgen, wie die Ansprüche der anderen nicht nachrangigen Gläubiger der Emittentin nicht vollständig befriedigt sind. Kein Gläubiger ist berechtigt, mit Rückerstattungsansprüchen aus den Schuldverschreibungen gegen Forderungen der Emittentin aufzurechnen. Für die Rechte der Gläubiger aus den Schuldverschreibungen darf diesen keine vertragliche Sicherheit durch die Emittentin oder durch Dritte gestellt werden; eine solche Sicherheit wird auch zu keinem Zeitpunkt gestellt werden. Nachträglich können der Nachrang gemäß diesem § 2 nicht beschränkt sowie die Laufzeit der Schuldverschreibungen nicht verkürzt werden.

Hinweis an die Gläubiger:
In Bezug auf den Status wird auf das Risiko einer regulatorischen Verlustzurechnung durch Abschreibung oder Umwandlung von Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit der Umsetzung der Bank Recovery and Resolution Directive ("BRRD") hingewiesen, wie sie näher in folgendem Risikofaktor beschrieben wird: „Resolution tools and powers of the resolution authorities, including the write-down or conversion of equity and debt under the Bank Recovery and Resolution Directive may severely affect the rights of Holders and may result in a total loss of investment and expected returns“.]

Im Fall von Fundierten Bankschuldverschreibungen ist folgendes

[(1) *Status*. Die Schuldverschreibungen begründen nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen fundierten Bankschuldverschreibungen der Emittentin gleichrangig sind. Die Schuldverschreibungen sind gemäß dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen vom 27. Dezember 1905 RGBI. Nr. 213 in der

anwendbar

jeweils geltenden Fassung (das "**Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen**" ("**FBSchVG**") sowie der Satzung der Emittentin durch einen Deckungsfonds gesichert oder gedeckt.]

Im Fall von Fundierten Bankschuldverschreibungen und eines hypothekarischen Deckungsstocks ist folgendes anwendbar

[(2) *Hypothekarischer Deckungsstock.* Gemäß dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen ist die Emittentin verpflichtet, Vermögensobjekte zur Sicherung der Schuldverschreibungen zu bestellen, aus welchen die Ansprüche aus den Schuldverschreibungen vorzugsweise befriedigt werden. Gemäß § 1 Abs 9 des FBSchVG werden die Schuldverschreibungen durch den hypothekarischen Deckungsstock der Emittentin, welcher hauptsächlich die in § 1 Abs 5 Z 1 und 2 FBSchVG genannten Werte enthält, besichert. Die Höhe der durch die Vermögensobjekte bestellten Deckung muss dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen und der Satzung der Emittentin entsprechen. Die Emittentin muss die Vermögensobjekte, die zur Sicherung der Schuldverschreibungen bestellt werden, einzeln in einem Deckungsregister anführen. Vermögensobjekte gemäß § 1 Abs 5 Z 2 FBSchVG dürfen in das Deckungsregister erst eingetragen werden, nachdem das Kautionsband in den öffentlichen Büchern eingetragen worden ist. Für die Berechnung des Deckungserfordernisses gemäß § 1 Abs 8 FBSchVG werden Forderungen, für die ein Pfandrecht in öffentlichen Büchern eingetragen ist, maximal zu 60% des Werts der diese Forderungen besichernden Pfandobjekte berücksichtigt, wobei im Rang vorgehende Lasten in Abzug zu bringen sind.

(3) Konkursfall. Im Fall des Konkurses der Emittentin (oder falls die Emittentin aus anderen Gründen den Zahlungen bezüglich der fundierten Bankschuldverschreibungen gemäß diesen Anleihebedingungen nicht nachkommt) können gemäß dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen, der Satzung der Emittentin und diesen Anleihebedingungen die Ansprüche der Gläubiger der fundierten Bankschuldverschreibungen aus den Vermögensobjekten, wie sie im entsprechenden Deckungsregister angeführt sind, vorzugsweise befriedigt werden. Fundierte Bankschuldverschreibungen, die durch den hypothekarischen Deckungsstock gedeckt sind, haben kein Recht auf vorrangige Befriedigung aus dem öffentlichen Deckungsstock.]

Im Fall von Fundierten Bankschuldverschreibungen und eines öffentlichen Deckungsstocks ist folgendes anwendbar

[(2) *Öffentlicher Deckungsstock.* Gemäß dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen ist die Emittentin verpflichtet, Vermögensobjekte zur Sicherung der Schuldverschreibungen zu bestellen, aus welchen die Ansprüche aus den Schuldverschreibungen vorzugsweise befriedigt werden. Gemäß § 1 Abs 9 FBSchVG werden die Schuldverschreibungen durch den öffentlichen Deckungsstock der Emittentin, welcher hauptsächlich aus Forderungen gegenüber oder besichert von öffentlichen Schuldnern gemäß § 1 Abs 5 Z 3 und 4 FBSchVG besteht, besichert. Die Höhe der durch die Vermögensobjekte bestellten Deckung muss dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen und der Satzung der Emittentin entsprechen. Die Emittentin muss die Vermögensobjekte, die zur Sicherung der Schuldverschreibungen bestellt werden, einzeln in einem Deckungsregister anführen.

(3) Konkursfall. Im Fall des Konkurses der Emittentin (oder falls die Emittentin aus anderen Gründen den Zahlungen bezüglich der fundierten Bankschuldverschreibungen gemäß diesen Anleihebedingungen nicht nachkommt) können gemäß dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen, der Satzung der Emittentin und diesen Anleihebedingungen die Ansprüche der Gläubiger der fundierten Bankschuldverschreibungen aus den

Vermögensobjekten, wie sie im entsprechenden Deckungsregister angeführt sind, vorzugsweise befriedigt werden. Fundierte Bankschuldverschreibungen, die durch den öffentlichen Deckungsstock gedeckt sind, haben kein Recht auf vorrangige Befriedigung aus dem hypothekarischen Deckungsstock.]

§ 3 ZINSEN

[(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.*

Im Fall von Schuldverschreibungen außer Nullkupon-Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

[Falls die Schuldverschreibungen mit einem gleichbleibenden Zinssatz ausgestattet sind, ist folgendes anwendbar: Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Gesamtnennbetrag vom **[Verzinsungsbeginn]** (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 Absatz 1 definiert) (ausschließlich) mit **[Gleichbleibender Zinssatz]** % p.a. verzinst. Die Zinsen sind nachträglich am **[Festzinstermine]** eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein "Zinszahlungstag").]

[Falls die Schuldverschreibungen mit verschiedenen Zinssätzen ausgestattet sind ist folgendes anwendbar: Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Gesamtnennbetrag ab **[Verzinsungsbeginn]** (einschließlich) wie folgt verzinst. Zinsen sind nachträglich am jeweiligen Zinszahlungstag zahlbar.

vom (einschließlich)	bis (ausschließlich)	% p.a.
[Daten]	[Daten]	[Zinssätze]

(jeweils ein "Zinszahlungstag")

Die erste Zinszahlung erfolgt am **[erster Zinszahlungstag]** **[Im Fall eines ersten kurzen oder langen Zinsberechnungszeitraums, ist folgendes anwendbar:** und beläuft sich auf **[anfänglicher Bruchteilszinsbetrag für die Festgelegte Stückelung]** je Schuldverschreibung in der Festgelegten Stückelung]. **[Sofern der Fälligkeitstag kein Festzinstermine ist, ist folgendes anwendbar:** Die Zinsen für den Zeitraum vom **[letzter dem Fälligkeitstag vorausgehender Festzinstermine]** (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) belaufen sich auf **[abschließender Bruchteilszinsbetrag für die Festgelegte Stückelung]** je Schuldverschreibung in der Festgelegten Stückelung]. **[Falls Actual/Actual (ICMA) anwendbar ist, einfügen:** Die Anzahl der Zinszahlungstage im Kalenderjahr (jeweils ein "Feststellungstermine") beträgt **[Anzahl der Feststellungstermine].]**

(2) *Auflaufende Zinsen.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, erfolgt die Verzinsung des ausstehenden Gesamtnennbetrages der Schuldverschreibungen vom Tag der Fälligkeit bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen¹⁴. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.

(3) *Berechnung der Zinsen für Teile von Zeiträumen.* Sofern Zinsen für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert).

¹⁴) Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutsche Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 BGB.

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

Im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

[(1) *Keine periodische Zinszahlungen*. Es erfolgen keine periodischen Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen.

(2) *Auflaufende Zinsen*. Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlösen, fallen auf den ausstehenden **[im Falle von aufzinsenden Nullkupon-Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar**: aufgezinsten] Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen ab dem Fälligkeitstag bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung Zinsen in Höhe des festgelegten Satzes für Verzugszinsen¹⁵ an. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.

(3) Zinstagequotient. "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf einen Zinsberechnungszeitraum (wie in § 5 [(6)]:)

Im Fall von Actual/Actual (ICMA Regel 251) mit nur einer Zinsperiode innerhalb eines Zinsjahres (ausschließlich dem Fall eines ersten oder letzten kurzen oder langen Kupons) ist folgendes anwendbar

[die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, geteilt durch die tatsächliche Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode.]

Im Fall von Actual/Actual (ICMA Regel 251) mit jährlichen Zinszahlungen (einschließlich dem Fall eines ersten oder letzten kurzen Kupons) ist folgendes anwendbar

[die Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, geteilt durch die Anzahl der Tage in der Bezugsperiode, in die der Zinsberechnungszeitraum fällt.]

Im Fall von Actual/Actual (ICMA Regel 251) mit zwei oder mehr gleichbleibenden Zinsperioden (einschließlich dem Fall eines ersten oder letzten kurzen Kupons) innerhalb eines Zinsjahres ist

[die Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in der Bezugsperiode, in die der Zinsberechnungszeitraum fällt und (2) der Anzahl der Feststellungstermine.]

¹⁵⁾ Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutsche Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 BGB.

folgendes
anwendbar

Im Fall von
Actual/Actual
(ICMA Regel 251)
und wenn der
Zinsberechnungszeitraum
länger ist als
eine Bezugs-
periode (langer
Kupon) ist
folgendes
anwendbar

[die Summe aus:

(A) der Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Bezugsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch **[Im Fall von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr ist folgendes anwendbar:** das Produkt aus (1)] [die] [der] Anzahl der Tage in dieser Bezugsperiode **[Im Fall von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr ist folgendes anwendbar:** und (2) der Anzahl der Feststellungstermine]; und

(B) der Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Bezugsperiode fallen, geteilt durch **[Im Fall von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr ist folgendes anwendbar:** das Produkt aus (1)] [die] [der] Anzahl der Tage in dieser Bezugsperiode **[Im Fall von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr ist folgendes anwendbar:** und (2) der Anzahl der Feststellungstermine].]

Folgendes gilt
für alle Optionen
von
Actual/Actual
(ICMA)
anwendbar außer
Option
Actual/Actual
(ICMA Regel 251)
mit jährlichen
Zinszahlungen
(ausschließlich
dem Fall eines
ersten oder
letzten kurzen
oder langen
Kupons)

"**Bezugsperiode**" bezeichnet den Zeitraum ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) oder von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächsten Zinszahlungstag (ausschließlich). **[Im Fall eines ersten oder letzten kurzen Zinsberechnungszeitraumes ist folgendes anwendbar:** Zum Zwecke der Bestimmung der maßgeblichen Bezugsperiode gilt der **[Fiktiven Zinszahlungstag]** als Zinszahlungstag.] **[Im Fall eines ersten oder letzten langen Zinsberechnungszeitraumes ist folgendes anwendbar:** Zum Zwecke der Bestimmung der maßgeblichen Bezugsperiode gelten **[Fiktive(r) Zinszahlungstag(e)]** als Zinszahlungstag[e]].]

Im Fall von
30/360, 360/360
oder Bond Basis
ist folgendes
anwendbar

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

Im Fall von
30E/360 oder
Eurobond Basis
ist folgendes
anwendbar

[die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes, es sei denn, dass im Falle einer am Fälligkeitstag endenden Zinsperiode der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einem Monat zu 30 Tagen verlängert gilt).]

§ 4 ZAHLUNGEN

(1) (a) *Zahlungen von Kapital.* Zahlungen von Kapital in Bezug auf die

Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems gegen Vorlage und Einreichung der die Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Zahlung verbriefenden Globalurkunde bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle außerhalb der Vereinigten Staaten.

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

Im Fall von
Zinszahlungen
auf eine
vorläufige
Globalurkunde
ist folgendes
anwendbar

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

- (2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in der Festgelegten Währung.

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

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

(5) *Zahltag.* Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag und ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen. Für diese Zwecke bezeichnet "**Zahltag**" einen Tag, (außer einem Samstag oder Sonntag), (i) an dem das Clearingsystem Zahlungen abwickelt[,] [und] [(ii)] **[falls Relevante Finanzzentren anwendbar sind, einfügen: an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen in [London] [alle Relevanten Finanzzentren einfügen] abwickeln] [und] [(iii)] [falls TARGET anwendbar ist, einfügen: an dem alle betroffenen Bereiche des Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer systems 2 ("TARGET") offen sind, um Zahlungen abzuwickeln].**

(6) *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen.* Bezugnahmen in diesen Bedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; **[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen und/oder regulatorischen Gründen vorzeitig zurückzahlen, ist folgendes anwendbar: den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen;] [Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, ist folgendes**

anwendbar: den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen;] **[Im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:** den Amortisationsbetrag der Schuldverschreibungen (wie in § 5 [(6)] definiert);] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. Bezugnahmen in diesen Bedingungen auf Zinsen auf Schuldverschreibungen sollen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge einschließen.

(7) *Hinterlegung von Kapital und Zinsen.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Frankfurt am Main Zins- oder Kapitalbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem Fälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

§ 5 RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[Rückzahlungstag]** (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der "**Rückzahlungsbetrag**" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht **[Rückzahlungsbetrag]**¹⁶ pro Festgelegter Stückelung.

(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 gemäß § [10] [12] gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 [(6)] definiert) **[Im Fall von Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung außer Nullkupon-Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:** zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen] zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer am Tag der Emission der Schuldverschreibungen für die Emittentin vernünftigerweise nicht vorhersehbaren Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Republik Österreich oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) **[Im Fall von Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung ist folgendes anwendbar:** am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3 (1) definiert)] **[Im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:** bei Fälligkeit oder bei Verkauf oder Austausch einer Schuldverschreibung], zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Bedingungen definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann.

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

¹⁶⁾ Im Fall von Schuldverschreibungen (ausgenommen Nullkupon-Schuldverschreibungen) soll der Rückzahlungsbetrag mindestens dem Nennbetrag entsprechen.

dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigung erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist.

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

Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

[Die Bestimmungen sind nur insoweit anwendbar, als die Aufnahme dieser Bedingung als eine Bestimmung der Schuldverschreibungen nicht zum Ausschluss der Schuldverschreibungen aus den Eigenmitteln oder zu einer Neueinstufung als Eigenmittel geringer Qualität für Zwecke der Relevanten Regeln führen würde.

Jede Rückzahlung der Schuldverschreibungen unterliegt dem Vorbehalt, dass die Voraussetzungen der Relevanten Regeln (wie nachstehend definiert) eingehalten werden und, soweit durch die Relevanten Regeln gefordert, die Emittentin die vorherige Zustimmung der Zuständigen Behörde erhalten hat (die "**Rückzahlungsbedingungen**"). "**Zuständige Behörde**" meint die Österreichische Finanzmarktaufsicht oder eine Nachfolgebehörde oder jede andere Behörde, die für die Bankenaufsicht für Kapitaladäquanzzwecke der Emittentin zuständig ist.

(3) *Vorzeitige Rückzahlung aus regulatorischen Gründen.* Nach Eintritt eines Kapital-Aberkennungs-Ereignisses und nach Erfüllung der Rückzahlungsbedingungen (wie in § 5 Absatz (2) definiert), kann die Emittentin nach vorheriger Kündigungsmitteilung gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § [10] [12] gegenüber den Gläubigern die Schuldverschreibungen ganz und nicht teilweise zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 ([6]) definiert) zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzahlen. Eine solche Mitteilung darf nicht später als 90 Tage nach Eintritt eines solchen Kapital-Aberkennungs-Ereignisses erfolgen.

"**Kapital-Aberkennungs-Ereignis**" meint wenn als Folge einer Änderung der Relevanten Regeln, die am Tag der Emission der Schuldverschreibungen für die Emittentin vernünftigerweise nicht vorhersehbar war, der ausstehende Gesamtnennbetrag der Nachrangigen Schuldverschreibungen völlig von der Aufnahme in die Eigenmittel der Emittentin ausgeschlossen wird oder als Eigenmittel geringerer Qualität neu eingestuft wird, vorausgesetzt dass dieser Ausschluss nicht die Folge einer auf den Betrag solcher Eigenmittel anwendbaren Beschränkung ist.

"**Eigenmittel**" haben die in der jeweils auf die Emittentin anwendbaren Fassung der Relevanten Regeln (wie nachstehend definiert) festgelegte Bedeutung.

"**Relevante Regeln**" bezeichnet die geltenden und auf die Emittentin anwendbaren Gesetze, Verordnungen, Vorschriften und Anforderungen betreffend die Eigenmittelanforderungen in ihren jeweils gültigen Fassungen.]

Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen oder die Fundierten Schuldverschreibungen zu festgelegten Wahl-Rückzahlungsbeträgen

[[4)] *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.*

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt jedoch nicht teilweise [am] [an den] Wahl-Rückzahlungstag[en] (Call) zu [dem][den] Wahlrückzahlungs[betrag][beträgen] (Call), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum [maßgeblichen] Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen.

Wahl-Rückzahlungstag[e] (Call)

Wahl-Rückzahlungs[betrag][beträge]

vorzeitig
zurückzahlen,
ist folgendes
anwendbar

(Call)

[Wahl-Rückzahlungstag[e]]		[Wahl- Rückzahlungs[betrag][beträge]]
[]		[]
[]		[]

[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, ist folgendes anwendbar: Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz (5) dieses § 5 verlangt hat.]

(b) Die Kündigung durch die Emittentin ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § [10][12] bekannt zu geben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:

- (i) die Wertpapierkennnummern von den zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;
- (ii) den Wahl-Rückzahlungsbetrag zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden; und

[Im Fall von nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen und Fundierten Bankschuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:

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

[Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:

- (iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als 5 Jahre nach dem Valutierungstag liegen darf und nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist]** nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und
 - (iv) eine Erklärung, dass die Emittentin die Rückzahlungsbedingungen (wie in § 5(2) definiert) erfüllt hat.
- (c) Eine solche Kündigung wird nur dann erfolgen, wenn die Emittentin dokumentiert hat, dass sie die Rückzahlungsbedingungen (wie in § 5(2) definiert) erfüllt hat.]]

Falls der
Gläubiger ein
Wahlrecht hat,
die nicht
Nachrangigen
Schuldver-
schreibungen
oder die
Fundierten
Bankschuldver-
schreibungen zu
festgelegten
Wahl-
Rückzahlungs-
beträgen
vorzeitig zu
kündigen, ist
folgendes
anwendbar

[[5] Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers.

(a) Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach Ausübung des entsprechenden Wahlrechts durch den Gläubiger am/an den Wahl-Rückzahlungstag[en] (Put) zu [dem][den] Wahl-Rückzahlungs[betrag][beträgen] (Put), wie nachstehend angegeben nebst etwaigen bis zum [maßgeblichen] Wahl-Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.

Wahl-Rückzahlungstag[e] (Put)		Wahl- Rückzahlungs[betrag][beträge] (Put)
[Wahl-Rückzahlungstag[e]]		[Wahl- Rückzahlungs[betrag][beträge]]
[]		[]
[]		[]

Dem Gläubiger steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung die Emittentin zuvor in Ausübung ihres Wahlrechts nach diesem § 5 verlangt hat.

- (b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist]** Tage und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist]** Tage vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, an die bezeichnete Geschäftsstelle der Emissionsstelle eine schriftliche Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung ("**Ausübungserklärung**"), zu schicken. Falls die Ausübungserklärung nach 17:00 Uhr Frankfurter Zeit am **[Mindestkündigungsfrist]** Tag vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put) eingeht, ist das Wahlrecht nicht wirksam ausgeübt. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird **[und][,]** (ii) die Wertpapierkennnummern dieser Schuldverschreibungen **[im Fall der Verwahrung der Globalurkunde durch CBF ist folgendes anwendbar:** und (iii) Kontaktdaten sowie eine Kontoverbindung]. Für die Ausübungserklärung kann ein Formblatt, wie es bei den bezeichneten Geschäftsstellen der Emissionsstelle und der Zahlstelle[n] in deutscher und englischer Sprache erhältlich ist und weitere Hinweise enthält, verwendet werden. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden.]

Im Falle von Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung außer Nullkupon-Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

[(6)]Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.

[Für die Zwecke von Absatz (2) **[im Falle von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** und Absatz (3)] des § 5 **[im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** und § 9] ist der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag **[der Rückzahlungsbetrag] [anderen Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag einfügen].]**

Im Falle von Nullkupon-Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

- (a) Für die Zwecke von Absatz (2) **[im Falle von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** und Absatz (3)] des § 5 **[im Falle von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** und § 9] ist der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag der Amortisationsbetrag der Schuldverschreibung.

(b) Der Amortisationsbetrag entspricht der Summe aus:

- (i) **[Ausgabepreis]** (der "**Referenzpreis**"), und
- (ii) dem Produkt aus der Emissionsrendite (wie in § 3 definiert) (jährlich kapitalisiert) und dem Referenzpreis ab **[Ausgabebetrag einfügen]** (einschließlich) bis zu dem vorgesehenen Rückzahlungstag (ausschließlich) oder (je nachdem) dem Termin, an dem die Schuldverschreibungen fällig und rückzahlbar werden.

Wenn diese Berechnung für einen Zeitraum, der nicht vollen Jahren entspricht, durchzuführen ist, hat sie im Falle des nicht vollständigen Jahres (der "**Zinsberechnungszeitraum**") auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie vorstehend in § 3 definiert) zu erfolgen.

- (c) Falls die Emittentin den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag bei Fälligkeit nicht zahlt, wird der Amortisationsbetrag einer Schuldverschreibung, wie vorstehend beschrieben, berechnet, jedoch mit der Maßgabe, dass die Bezugnahmen in Unterabsatz [6] (b) (ii) auf den für die Rückzahlung vorgesehenen Rückzahlungstag oder den Tag, an dem diese Schuldverschreibungen fällig und rückzahlbar werden.]

§ 6

DIE EMISSIONSSTELLE UND DIE ZAHLSTELLE[N]

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Die anfänglich bestellte Emissionsstelle und die anfänglich bestellte[n] Zahlstelle[n] und deren jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle lauten wie folgt:

Emissionsstelle: Citibank, N.A. London Branch
13th Floor, Citigroup Centre
Canada Square
Canary Wharf
London E14 5LB
Großbritannien

Zahlstelle[n]: [Banque Internationale à Luxembourg
route d'Esch 69
2953 Luxembourg
Luxembourg]

[Raiffeisenlandesbank Niederösterreich-Wien AG
F.-W.-Raiffeisen-Platz 1
1020 Wien
Österreich]

[weitere Zusätzliche/Andere Zahlstellen und deren bezeichnete Geschäftsstelle einfügen]

Die Emissionsstelle und die Zahlstelle[n] behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle oder einer Zahlstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle oder zusätzliche oder andere Zahlstellen zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt [(i)] eine Emissionsstelle unterhalten **[im Fall von Zahlungen in US-Dollar ist folgendes anwendbar:** und (ii) falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 definiert) aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in US-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten]. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § [10][12] vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

(3) *Beauftragte der Emittentin.* Die Emissionsstelle und die Zahlstelle[n] handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern

begründet.

§ 7 STEUERN

Sämtliche in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Republik Österreich oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in der Republik Österreich auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, dieser Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die "**zusätzlichen Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach diesem Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern empfangen worden wären; die Verpflichtung zur Zahlung solcher zusätzlichen Beträge besteht jedoch nicht im Hinblick auf Steuern und Abgaben, die:

- (a) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter des Anleihegläubigers handelnden Person oder sonst auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, dass die Emittentin von den von ihr zu leistenden Zahlungen von Kapital oder Zinsen einen Abzug oder Einbehalt vornimmt; oder
- (b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zu der Republik Österreich zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in der Republik Österreich stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind, wobei die deutsche Zinsabschlagsteuer und der darauf entfallende Solidaritätszuschlag sowie die österreichische Kapitalertragsteuer in ihrer jeweiligen Form (oder zukünftige, diese ablösenden Steuern oder Zuschläge) als unter diesen Unterabsatz (b) fallende Steuern anzusehen sind, in Bezug auf die folglich keine zusätzlichen Beträge zu zahlen sind; oder
- (c) aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Republik Österreich oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind; oder
- (d) von einer Zahlstelle einbehalten oder abgezogen werden, wenn die Zahlung von einer anderen Zahlstelle ohne den Einbehalt oder Abzug hätte vorgenommen werden können; oder
- (e) auf Zahlungen auf oder im Hinblick auf Schuldverschreibungen vorgenommen wurden, die gemäß Abschnitten 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code von 1986 in der geänderten Fassung und den auf dessen Grundlage erlassenen Vorschriften ("**FATCA**") erfolgt sind, jeder zwischenstaatlicher Vereinbarung zur Umsetzung von FATCA oder gemäß jeder Vereinbarung, gesetzlicher Regelung, Verordnung oder anderer offizieller Verlautbarung, die die Republik Österreich zur Umsetzung solcher zwischenstaatlicher Vereinbarungen befolgt hat oder aufgrund einer Vereinbarung der Emittentin mit den Vereinigten Staaten oder einer Behörde, die FATCA umsetzt, erfolgt sind; oder
- (f) wegen einer Rechtsänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § [10][12] wirksam wird.

§ 8 VORLEGUNGSFRIST

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen von 30 Jahren auf zehn Jahre abgekürzt.

§ 9 KÜNDIGUNG

Im Fall von nicht
Nachrangigen
Schuldver-
schreibungen ist
folgendes
anwendbar

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

- (a) die Emittentin Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt; oder
- (b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterlässt und diese Unterlassung nicht geheilt werden kann oder, falls sie geheilt werden kann, länger als 45 Tage fort dauert, nachdem die Emissionsstelle hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder
- (c) die Emittentin ihre Zahlungen einstellt oder ihre Zahlungsunfähigkeit bekanntgibt; oder
- (d) ein Gericht ein Konkursverfahren über das Vermögen der Emittentin eröffnet oder die Geschäftsaufsicht anordnet, oder die Finanzmarktaufsichtsbehörde oder eine bestellte Aufsichtsperson die Eröffnung eines Konkursverfahrens beantragt; oder
- (e) die Emittentin in Liquidation tritt, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft, sofern diese Gesellschaft alle Verpflichtungen übernimmt, die die Emittentin im Zusammenhang mit dieser Anleihe eingegangen ist.

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

Im Fall von
Fundierten
Bankschuldver-
schreibungen ist
folgendes
anwendbar

[(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibung zu kündigen und deren sofortigen Rückzahlung zu ihrem Rückzahlungsbetrag (wie in § 5(1) definiert), zuzüglich etwaiger bis zum Tage der Rückzahlung aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls die Emittentin Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt.]

Im Fall von nicht
Nachrangigen
Schuldver-
schreibungen
oder Fundierten
Bankschuldver-
schreibungen ist
folgendes
anwendbar

(2) *Bekanntmachung.* Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß vorstehendem Absatz (1) ist schriftlich in deutscher oder englischer Sprache gegenüber der Emissionsstelle zu erklären und an deren bezeichnete Geschäftsstelle zu übermitteln. Der Benachrichtigung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Benachrichtigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der Depotbank (wie in § [12] [14] (3) definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.]

§ 10 ERSETZUNG

Im Fall von nicht

[(1) *Ersetzung.* Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit

Nachrangigen
Schuldverschrei-
bungen ist
folgendes
anwendbar

einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger ein 100 %iges Tochterunternehmen an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

- (a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt;
- (b) die Emittentin und die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten haben und berechtigt sind, an die Emissionsstelle die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der Festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten;
- (c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden;
- (d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingd gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die den Bedingungen des Musters der nicht nachrangigen Garantie der Emittentin hinsichtlich der nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, das im Agency Agreement enthalten ist, entsprechen; und
- (e) der Emissionsstelle ein oder mehrere Rechtsgutachten von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt werden, die bestätigen, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c) und (d) erfüllt wurden.

(2) *Bekanntmachung*. Jede Ersetzung ist gemäß § [10][12] bekannt zu machen.

(3) *Änderung von Bezugnahmen*. Im Fall einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Bedingungen auf die Emittentin ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin und jede Bezugnahme auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz hat, gilt ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat. Des Weiteren gilt im Fall einer Ersetzung folgendes:

- (a) in § 7 und § 5 (2) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Republik Österreich als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat);
- (b) in § 9 (1) (c) bis (e) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin).]

Im Fall von
Fundierten
Bankschuldver-
schreibungen ist
folgendes
anwendbar:

[(1) *Ersetzung*. Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger ein 100 %iges Tochterunternehmen an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen einzusetzen,

vorausgesetzt, dass:

- (a) die Nachfolgeschuldnerin gemäß dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen und der Satzung der Nachfolgeschuldnerin berechtigt ist, fundierte Bankschuldverschreibungen zu emittieren;
- (b) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen inklusive aller Verpflichtungen bezüglich der Vermögensobjekte, die gemäß dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen die Schuldverschreibungen decken, übernimmt und die Nachfolgeschuldnerin vereinbart, die Anleihebedingungen, welche sich auf alle ausstehenden Schuldverschreibungen beziehen, nicht zu ändern;
- (c) die Emittentin und die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten haben und berechtigt sind, an die Emissionsstelle die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der Festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten;
- (d) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden; und
- (e) der Emissionsstelle ein oder mehrere Rechtsgutachten von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt werden, die bestätigen, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c) und (d) erfüllt wurden.

(2) *Bekanntmachung*. Jede Ersetzung ist gemäß § [10] [12] bekannt zu machen

(3) *Änderung von Bezugnahmen*. Im Fall einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Bedingungen auf die Emittentin ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin und jede Bezugnahme auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz hat, gilt ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat. Des Weiteren gilt im Fall einer Ersetzung folgendes:

in § 7 und § 5 (2) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Republik Österreich als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat).]

§ [9] [11]

BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG

Im Fall von Schuldverschreibungen außer Fundierten Bankschuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

[(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen*. Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung, des Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.]

Im Fall von Fundierten Bankschuldver-

[(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen*. Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit vorbehaltlich der gesetzlichen Deckung (Kaution) ohne Zustimmung

schreibungen ist folgendes anwendbar

der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung, des Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.]

Im Fall von Schuldverschreibungen außer nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

[(2) *Ankauf*. Die Emittentin ist berechtigt, Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.]

Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

[(2) *Ankauf*. Die Emittentin ist unter Beachtung der Beschränkungen der Relevanten Regeln (wie in § 5 (3) definiert), insbesondere eines Zustimmungsvorbehalts der Zuständigen Behörde, berechtigt, (i) Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen und (ii) diese Schuldverschreibungen zu halten, weiterzuverkaufen oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung einzureichen.]

(3) *Entwertung*. Sämtliche vollständig zurückgezahlten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

§ [10][12] MITTEILUNGEN

Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Luxemburger Börse notiert werden, ist folgendes anwendbar

[(1) *Bekanntmachung*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Website der Luxemburger Börse (www.bourse.lu). Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.

(2) *Mitteilungen an das Clearing System*. Solange Schuldverschreibungen an der *Official List* der Luxemburger Börse notiert sind, findet Absatz (1) Anwendung. Soweit die Regeln der Luxemburger 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.]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Wiener Wertpapierbörse notiert werden, ist folgendes anwendbar

[(1) *Bekanntmachung*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind auf der der Webseite der Emittentin (www.raiffeisenbank.at) zu veröffentlichen. Jede derartige Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Frankfurter Wertpapierbörse notiert werden, ist folgendes

[(1) *Bekanntmachung*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind im Bundesanzeiger zu veröffentlichen. Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.]

anwendbar

Im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht an einer Börse notiert sind, ist folgendes anwendbar

[(1) *Mitteilungen an das Clearing System.* Die Emittentin wird alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

[(2)][(3)] *Form der Mitteilung.* Mitteilungen, die von einem Gläubiger gemacht werden, müssen schriftlich erfolgen und zusammen mit dem Nachweis seiner Inhaberschaft gemäß § [12] [14] Absatz (3) an die Emissionsstelle geleitet werden. Eine solche Mitteilung kann über das Clearing System in der von der Emissionsstelle und dem Clearing System dafür vorgesehenen Weise erfolgen.

[§ [11]][13]

BESCHLÜSSE DER GLÄUBIGER, GEMEINSAMER VERTRETER

Im Fall von Schuldverschreibungen, die Beschlüsse der Gläubiger vorsehen, einfügen

[(1) *Änderungen der Anleihebedingungen durch Beschluss der Gläubiger.* **[Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen:** Vorausgesetzt die Änderungen berühren nicht die aufsichtsrechtlichen Voraussetzungen für die Anerkennung der Nachrangigen Schuldverschreibungen als Ergänzungskapital gemäß den Relevanten Regeln und bewirken daher insbesondere keine Aufwertung des Ranges, Verkürzung der Laufzeit, Erhöhung der Zinsen oder Beschleunigung der Zinszahlungen können diese Anleihebedingungen] [Diese Anleihebedingungen können] durch die Emittentin mit Zustimmung der Gläubiger aufgrund eines Mehrheitsbeschlusses nach Maßgabe der §§ 5 ff. des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (Schuldverschreibungsgesetz - "SchVG") in seiner jeweiligen gültigen Fassung geändert werden. Die Gläubiger können insbesondere einer Änderung wesentlicher Inhalte der Anleihebedingungen zustimmen, einschließlich der in § 5 Absatz 3 SchVG vorgesehenen Maßnahmen. Ein ordnungsgemäß gefasster Mehrheitsbeschluss ist für alle Gläubiger verbindlich.

(2) *Mehrheitserfordernisse.* Vorbehaltlich der Erreichung der erforderlichen Beschlussfähigkeit, entscheiden die Gläubiger mit den in § 5 Absatz 4 Satz 1 und Satz 2 SchVG genannten Mehrheiten.

(3) *Verfahren.* Beschlüsse der Gläubiger werden im Wege der Abstimmung ohne Versammlung nach § 18 SchVG) getroffen. Gläubiger, deren Schuldverschreibungen zusammen 5 % des jeweils ausstehenden Gesamtnennbetrags der Schuldverschreibungen erreichen, können schriftlich die Durchführung einer Abstimmung ohne Versammlung nach Maßgabe von § 9 i.V.m. § 18 SchVG verlangen. Die Aufforderung zur Stimmabgabe durch den Abstimmungsleiter regelt die weiteren Einzelheiten der Beschlussfassung und der Abstimmung. Mit der Aufforderung zur Stimmabgabe werden die Beschlussgegenstände sowie die Vorschläge zur Beschlussfassung den Gläubigern bekannt gegeben.

(4) *Teilnahmeberechtigung.* Gläubiger haben die Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung zum Zeitpunkt der Stimmabgabe durch besonderen Nachweis ihrer Depotbank, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind, und (c) bestätigt, dass die Depotbank (wie in § [12][14] definiert) gegenüber dem

Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält, und die Vorlage eines Sperrvermerks ihrer Depotbank zugunsten der Zahlstelle als Hinterlegungsstelle für den Abstimmungszeitraum nachzuweisen.

(5) *Gemeinsamer Vertreter.*

Falls kein
Gemeinsamer
Vertreter in den
Anleihebeding-
ungen bestellt
wird und die
Gläubiger einen
Gemeinsamen
Vertreter durch
Mehrheitsbe-
schluss
bestellen
können, einfügen

[Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss die Bestellung und Abberufung eines gemeinsamen Vertreters, die Aufgaben und Befugnisse des gemeinsamen Vertreters, die Ausübung von Rechten der Gläubiger auf den gemeinsamen Vertreter und eine Beschränkung der Haftung des gemeinsamen Vertreters bestimmen. Die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters bedarf einer qualifizierten Mehrheit im Sinne des § 5 Abs. 4 Satz 2 SchVG, wenn er ermächtigt wird, Änderungen wesentlicher Inhalte der Anleihebedingungen, deren Beschluss eine qualifizierte Mehrheit erfordert, zuzustimmen.]

Im Fall der
Bestellung des
Gemeinsamen
Vertreters in den
Anleihebeding-
ungen, einfügen

[[Name, Adresse, Kontaktdaten einfügen]

wird hiermit zum gemeinsamen Vertreter der Gläubiger gemäß §§ 7 und 8 SchVG ernannt.]

Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, welche ihm durch Gesetz oder von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden.

Gegebenenfalls
weitere
Aufgaben und
Befugnisse
sowie
Bestimmung zur
Haftung des
Gemeinsamen
Vertreters
einfügen

[Zusätzlich, hat der gemeinsame Vertreter die folgenden Aufgaben und Befugnisse:

[Aufgaben und Befugnisse einfügen].]

[Die Haftung des gemeinsamen Vertreters ist auf das [Zehnfache][höheren Wert einfügen] seiner jährlichen Vergütung begrenzt, es sei denn, er handelt vorsätzlich oder grob fahrlässig.]

(6) *Bekanntmachungen.* Bekanntmachungen betreffend diesen § [11][13] (1) bis (5) erfolgen gemäß den §§ 5 ff. SchVG sowie nach § [10][12] dieser Anleihebedingungen.]

**§ [12] [14]
ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE
GELTENDMACHUNG**

Im Fall von nicht
nachrangigen
und
nachrangigen
Schuldver-
schreibungen ist
folgendes
anwendbar

[(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht.]

Im Fall von
Fundierten
Bankschuldver-
schreibungen ist
folgendes
anwendbar

[(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht und entsprechen dem österreichischen Gesetz vom 27. Dezember 1905 betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen RGBl. 213/1905, in der jeweils geltenden Fassung.]

(2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") ist das Landgericht in Frankfurt am Main.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder des Verwahrers des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "Depotbank" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land des Rechtsstreits prozessual zulässig ist.

**§ [13] [15]
SPRACHE**

Falls die Anleihebedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst sind, ist folgendes anwendbar

[Diese Anleihebedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist 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

[Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]

**ausschließlich in
deutscher
Sprache
abgefasst sind,
ist folgendes
anwendbar**

**OPTION II – Anleihebedingungen für [Fundierte Bankschuldverschreibungen]
[Schuldverschreibungen] mit variabler Verzinsung**

ANLEIHEBEDINGUNGEN

[DEUTSCHE FASSUNG]

§ 1

WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

(1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie von [Fundierten Bankschuldverschreibungen] [[Nachrangigen] Schuldverschreibungen] (die "**Schuldverschreibungen**") der RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG (die "**Emittentin**") wird in [Festgelegte Währung] (die "**Festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag [falls die Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar: (vorbehaltlich § 1 (4))] von [Gesamtnennbetrag] (in Worten: [Gesamtnennbetrag in Worten]) in einer Stückelung von [Festgelegte Stückelung] (die "**Festgelegte Stückelung**") begeben und ist eingeteilt in [Anzahl der Schuldverschreibungen, welche in der Festgelegten Stückelung begeben, werden, einfügen].

(2) *Form.* Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber und sind durch eine oder mehrere Globalurkunden verbrieft (jede eine "**Globalurkunde**").

Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind, ist folgendes anwendbar (für Schuldverschreibungen, die in Übereinstimmung mit den TEFRA C Rules emittiert werden)

[(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die Unterschriften ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, ist folgendes anwendbar (für Schuldverschreibungen, die in Übereinstimmung mit den TEFRA D Rules emittiert werden)

[(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch.*

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine Vorläufige Globalurkunde (die "**Vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Vorläufige Globalurkunde wird nach Vorlage von US-Steuerbescheinigungen (wie unten definiert) gegen Schuldverschreibungen in der Festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die Vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die Unterschriften ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.]

(b) Anteile an der Vorläufigen Globalurkunde werden an einem Tag, der mindestens 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde liegt gegen Anteile an einer Dauerglobalurkunde ausgetauscht. Ein solcher Austausch soll nur nach Vorlage von Bescheinigungen gemäß U.S. Steuerrecht erfolgen ("**US-Steuerbescheinigungen**"), wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Die US-Steuerbescheinigungen müssen den anwendbaren US-Steuervorschriften entsprechen. Zinszahlungen auf durch

eine Vorläufige Globalurkunde verbrieft Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage der US-Steuerbescheinigungen. Eine gesonderte US-Steuerbescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede US-Steuerbescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese gemäß Absatz (b) dieses § 1 (3) auszutauschen. Schuldverschreibungen, die im Austausch für Anteile an der Vorläufigen Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie nachfolgend definiert) zu liefern.]

(4) *Clearing System*. Die Globalurkunde wird von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt. "**Clearing System**" bedeutet **[bei mehr als einem Clearing System ist folgendes anwendbar: jeweils]** folgendes: [Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft, Am Hof 4, Strauchgasse 1-3, 1011 Wien, Österreich ("**OeKB**") [.] [[Clearstream Banking AG, Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland ("**CBF**") [.] [Clearstream Banking, société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg ("**CBL**") [.] [Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien ("**Euroclear**") [(CBL und Euroclear jeweils ein "**International Central Securities Depository**" oder "**ICSD**" und zusammen die "**ICSDs**")] sowie jeder Funktionsnachfolger.

Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden und falls die Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar

[Die Schuldverschreibungen werden in Form einer *new global note* ("**NGN**") ausgegeben und von einem common safekeeper im Namen beider ICSDs verwahrt.

Der Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtnennbetrag. Die Register der ICSDs (unter denen man die Register versteht, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind maßgeblicher Nachweis über den Gesamtbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bestätigung mit dem Betrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist maßgeblicher Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

Bei Rückzahlung oder einer Zinszahlung bezüglich der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen oder bei Kauf und Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten über Rückzahlung und Zahlung oder Kauf und Löschung bezüglich der Globalurkunde *pro rata* in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass, nach dieser Eintragung, vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der gesamte Betrag der zurückgekauften oder gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen abgezogen wird.

[Falls die vorläufige Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar: Bei Austausch eines Anteils von ausschließlich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft Schuldverschreibungen wird die Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Aufzeichnungen der ICSDs aufgenommen werden.]]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden und falls die Globalurkunde eine CGN ist, ist folgendes anwendbar

[Die Schuldverschreibungen werden in Form einer *classical global note* ("**CGN**") ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.]

(5) *Bedingungen*. "**Bedingungen**" bedeutet diese Anleihebedingungen der

Schuldverschreibungen.

(6) *Gläubiger von Schuldverschreibungen*. "**Gläubiger**" bedeutet jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen Rechts an den Schuldverschreibungen.

§ 2 STATUS

Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

[*Status*. Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind mit Ausnahme von Verbindlichkeiten, die nach geltenden Rechtsvorschriften vorrangig sind.]

Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

[*Status*. Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte, nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind. Im Fall der Liquidation oder des Konkurses der Emittentin dürfen die Forderungen aus den Schuldverschreibungen erst nach den Forderungen der anderen nicht nachrangigen Gläubiger der Emittentin befriedigt werden, so dass Zahlungen auf die Schuldverschreibungen solange nicht erfolgen, wie die Ansprüche der anderen nicht nachrangigen Gläubiger der Emittentin nicht vollständig befriedigt sind. Kein Gläubiger ist berechtigt, mit Rückerstattungsansprüchen aus den Schuldverschreibungen gegen Forderungen der Emittentin aufzurechnen. Für die Rechte der Gläubiger aus den Schuldverschreibungen darf diesen keine vertragliche Sicherheit durch die Emittentin oder durch Dritte gestellt werden; eine solche Sicherheit wird auch zu keinem Zeitpunkt gestellt werden. Nachträglich können der Nachrang gemäß diesem § 2 nicht beschränkt sowie die Laufzeit der Schuldverschreibungen nicht verkürzt werden.

Hinweis an die Gläubiger:

In Bezug auf den Status wird auf das Risiko einer regulatorischen Verlustzurechnung durch Abschreibung oder Umwandlung von Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit der Umsetzung der Bank Recovery and Resolution Directive ("BRRD") hingewiesen, wie sie näher in folgendem Risikofaktor beschrieben wird: „Resolution tools and powers of the resolution authorities, including the write-down or conversion of equity and debt under the Bank Recovery and Resolution Directive may severely affect the rights of Holders and may result in a total loss of investment and expected returns“.

Im Fall von Fundierten Bankschuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

[(1) *Status*. Die Schuldverschreibungen begründen nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen fundierten Bankschuldverschreibungen der Emittentin gleichrangig sind. Die Schuldverschreibungen sind gemäß dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen vom 27. Dezember 1905 RGBl. Nr. 213 in der jeweils geltenden Fassung (das "**Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen**" ("**FBSchVG**")) sowie der Satzung der Emittentin durch einen Deckungsfonds gesichert oder gedeckt.]

Im Fall von Fundierten Bankschuldverschreibungen und eines hypothekarischen Deckungsstocks ist folgendes anwendbar

[(2) *Hypothekarischer Deckungsstock*. Gemäß dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen ist die Emittentin verpflichtet, Vermögensobjekte zur Sicherung der Schuldverschreibungen zu bestellen, aus welchen die Ansprüche aus den Schuldverschreibungen vorzugsweise befriedigt werden. Gemäß § 1 Abs 9 des FBSchVG werden die Schuldverschreibungen durch den hypothekarischen Deckungsstock der Emittentin, welcher hauptsächlich die in § 1 Abs 5 Z 1 und 2 FBSchVG genannten Werte enthält, besichert. Die Höhe der durch die Vermögensobjekte bestellten Deckung muss dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen und der Satzung der Emittentin entsprechen. Die Emittentin muss die Vermögensobjekte, die zur Sicherung der Schuldverschreibungen bestellt werden, einzeln in einem Deckungsregister anführen. Vermögensobjekte gemäß § 1 Abs 5 Z 2 FBSchVG dürfen in das

Deckungsregister erst eingetragen werden, nachdem das Kautionsband in den öffentlichen Büchern eingetragen worden ist. Für die Berechnung des Deckungserfordernisses gemäß § 1 Abs 8 FBSchVG werden Forderungen, für die ein Pfandrecht in öffentlichen Büchern eingetragen ist, maximal zu 60% des Werts der diese Forderungen besichernden Pfandobjekte berücksichtigt, wobei im Rang vorgehende Lasten in Abzug zu bringen sind.

(3) Konkursfall. Im Fall des Konkurses der Emittentin (oder falls die Emittentin aus anderen Gründen den Zahlungen bezüglich der fundierten Bankschuldverschreibungen gemäß diesen Anleihebedingungen nicht nachkommt) können gemäß dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen, der Satzung der Emittentin und diesen Anleihebedingungen die Ansprüche der Gläubiger der fundierten Bankschuldverschreibungen aus den Vermögensobjekten, wie sie im entsprechenden Deckungsregister angeführt sind, vorzugsweise befriedigt werden. Fundierte Bankschuldverschreibungen, die durch den hypothekarischen Deckungsstock gedeckt sind, haben kein Recht auf vorrangige Befriedigung aus dem öffentlichen Deckungsstock.]

Im Fall von
Fundierten
Bankschuldver-
schreibungen und
eines öffentlichen
Deckungsstocks
ist folgendes
anwendbar

[(2) *Öffentlicher Deckungsstock.* Gemäß dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen ist die Emittentin verpflichtet, Vermögensobjekte zur Sicherung der Schuldverschreibungen zu bestellen, aus welchen die Ansprüche aus den Schuldverschreibungen vorzugsweise befriedigt werden. Gemäß § 1 Abs 9 FBSchVG werden die Schuldverschreibungen durch den öffentlichen Deckungsstock der Emittentin, welcher hauptsächlich aus Forderungen gegenüber oder besichert von öffentlichen Schuldnern gemäß § 1 Abs 5 Z 3 und 4 FBSchVG besteht, besichert. Die Höhe der durch die Vermögensobjekte bestellten Deckung muss dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen und der Satzung der Emittentin entsprechen. Die Emittentin muss die Vermögensobjekte, die zur Sicherung der Schuldverschreibungen bestellt werden, einzeln in einem Deckungsregister anführen.

(3) Konkursfall. Im Fall des Konkurses der Emittentin (oder falls die Emittentin aus anderen Gründen den Zahlungen bezüglich der fundierten Bankschuldverschreibungen gemäß diesen Anleihebedingungen nicht nachkommt) können gemäß dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen, der Satzung der Emittentin und diesen Anleihebedingungen die Ansprüche der Gläubiger der fundierten Bankschuldverschreibungen aus den Vermögensobjekten, wie sie im entsprechenden Deckungsregister angeführt sind, vorzugsweise befriedigt werden. Fundierte Bankschuldverschreibungen, die durch den öffentlichen Deckungsstock gedeckt sind, haben kein Recht auf vorrangige Befriedigung aus dem hypothekarischen Deckungsstock.]

§ 3 ZINSEN

(1) *Zinszahlungstage.*

(a) Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Gesamtnennbetrag vom **[Verzinsungsbeginn]** an (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) und danach von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) verzinst. Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind an jedem Zinszahlungstag zahlbar.

(b) "**Zinszahlungstag**" bedeutet

[jeder [festgelegte Zinszahlungstage].]

Im Fall von
festgelegten
Zinszahlungs-
tagen ist
folgendes

anwendbar	
Im Fall von festgelegten Zinsperioden ist folgendes anwendbar	<p>[(soweit diese Bedingungen keine abweichenden Bestimmungen vorsehen) jeweils der Tag, der [Zahl] [Wochen] [Monate] nach dem vorausgehenden Zinszahlungstag liegt, oder im Fall des ersten Zinszahlungstages, nach dem Verzinsungsbeginn.]</p> <p>(c) Fällt ein Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, so wird der Zinszahlungstag</p> <p>[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.]</p>
Im Fall der modifizierten folgender Geschäftstag-Konvention ist folgendes anwendbar	<p>[auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Zinszahlungstag der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der [Zahl] Monate nach dem vorhergehenden anwendbaren Zinszahlungstag liegt.]</p>
Im Fall der FRN (<i>Floating Rate Note – variable verzinsliche Schuldverschreibung</i>)-Konvention ist folgendes anwendbar	<p>[auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Zinszahlungstag der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der [Zahl] Monate nach dem vorhergehenden anwendbaren Zinszahlungstag liegt.]</p>
Im Fall der folgender Geschäftstag-Konvention ist folgendes anwendbar	<p>[auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben.]</p> <p>(d) In diesem § 3 bezeichnet "Geschäftstag" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), (i) an dem das Clearingsystem Zahlungen abwickelt[.], [und] [(ii)] [falls Relevante Finanzzentren anwendbar sind, einfügen: an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen in [London] [alle Relevanten Finanzzentren einfügen] abwickeln] [und] [(iii)] [falls TARGET anwendbar ist, einfügen: an dem alle betroffenen Bereiche des Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer systems 2 ("TARGET") offen sind, um Zahlungen abzuwickeln].</p>
Falls der Angebotssatz für Einlagen in in der festgelegten Währung EURIBOR ist, ist folgendes anwendbar	<p>[(2) <i>Zinssatz</i>. [Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar: Der Zinssatz (der "Zinssatz") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, der Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz <i>per annum</i>) für Einlagen in der Festgelegten Währung für die jeweilige Zinsperiode (der "[Zahl]-Monats-EURIBOR"), der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) angezeigt wird [multipliziert mit [Faktor]] [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.]</p> <p>[Im Fall von gegenläufig variabel verzinslichen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar: Der Zinssatz (der "Zinssatz") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, die Differenz (ausgedrückt als Prozentsatz <i>per annum</i>) zwischen [Basiszinssatz] und dem Angebotssatz für Einlagen in der Festgelegten Währung für die jeweilige Zinsperiode (der "[Zahl]-Monats-EURIBOR"), der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) angezeigt wird [multipliziert mit [Faktor]] [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.]</p>

"Zinsperiode" ist jeweils der Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) und von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).

"Zinsfestlegungstag" bezeichnet den zweiten TARGET Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode. **"TARGET Geschäftstag"** bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem alle betroffenen Bereiche des Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (**"TARGET"**) offen sind, um Zahlungen abzuwickeln.

[Die **"Marge"** beträgt [**•**] % *per annum*.]

"Bildschirmseite" bedeutet Reuters Bildschirmseite EURIBOR01 oder jede Nachfolgesseite.

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird kein Angebotssatz angezeigt (zu der genannten Zeit), wird die Berechnungsstelle von den Referenzbanken (wie nachstehend definiert) der Eurozone, deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für Einlagen in der Festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode und über einen Repräsentativen Betrag (wie nachstehend definiert) gegenüber führenden Banken im Interbanken-Markt der Eurozone um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent aufgerundet, wobei 0,0005 aufgerundet wird) dieser Angebotssätze [multipliziert mit [**Faktor**]] [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der ausgewählten Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) der Angebotssätze ermittelt, die von der Berechnungsstelle in angemessener Sorgfalt ausgewählte Referenzbanken im Interbanken-Markt in der Eurozone der Berechnungsstelle auf ihre Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem sie um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) am betreffenden Zinsfestlegungstag Darlehen in der Festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode und über einen Repräsentativen Betrag gegenüber führenden Europäischen Banken anbieten [multipliziert mit [**Faktor**]] [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge].

"Eurozone" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch die Einheitliche Europäische Akte (*Single European Act*) von 1986, den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992), den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007, in seiner jeweils geltenden Fassung, eine einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.

"Repräsentativer Betrag" bedeutet ein Betrag, der zu der jeweiligen Zeit in dem jeweiligen Markt für eine einzelne Transaktion repräsentativ ist.

"Referenzbanken" bezeichnet vier Großbanken im Interbanken-Markt in der Eurozone.]

Falls der Referenzsatz der Angebotssatz für Einlagen in der Festgelegten Währung LIBOR

[(2) *Zinssatz*. [Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar: Der Zinssatz (der **"Zinssatz"**) für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, der Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der Festgelegten Währung für die jeweilige Zinsperiode (der **"[Zahl]-Monats-LIBOR"**),

ist, ist folgendes
anwendbar

der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr Londoner Ortszeit) angezeigt wird [multipliziert mit **[Faktor]** [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.]

[Im Fall von gegenläufig variabel verzinslichen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar: Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, die Differenz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) zwischen **[Basiszinssatz]** und dem Angebotssatz für Einlagen in der Festgelegten Währung für die jeweilige Zinsperiode (der "**[Zahl]-Monats-LIBOR**"), der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr (Londoner Ortszeit) angezeigt wird [multipliziert mit **[Faktor]** [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.]

"Zinsperiode" bezeichnet jeweils den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).

"Zinsfestlegungstag" bezeichnet den [ersten] [zweiten] [London]**[relevante(s) Finanzzentrum(en)]** Geschäftstag [vor Beginn] der jeweiligen Zinsperiode. **"[relevante(s) Finanzzentrum(en)] Geschäftstag"** bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in [London] **[relevante(s) Finanzzentrum(en)]** für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.

[Die "**Marge**" beträgt [•] % *per annum*.]

"Bildschirmseite" bedeutet Reuters Bildschirmseite [LIBOR01][LIBOR02] oder jede Nachfolgeseite.

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 und über einen Repräsentativen Betrag (wie nachstehend definiert) gegenüber führenden Banken im Londoner Interbanken-Markt um ca. 11.00 Uhr (Londoner Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird) dieser Angebotssätze [multipliziert mit **[Faktor]** [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird) der Angebotssätze ermittelt, die von der Berechnungsstelle in angemessener Sorgfalt ausgewählte Referenzbanken im Londoner Interbanken-Markt der Berechnungsstelle auf ihre Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem sie um ca. 11.00 Uhr (Londoner Ortszeit) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag Darlehen in der Festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode und über einen Repräsentativen Betrag gegenüber führenden Europäischen Banken anbieten [multipliziert mit **[Faktor]** [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge].

"Repräsentativer Betrag" bedeutet ein Betrag, der zu der jeweiligen Zeit in dem jeweiligen Markt für eine einzelne Transaktion repräsentativ ist.

"Referenzbanken" bezeichnet vier Großbanken im Londoner Interbanken-Markt.]

Im Fall, dass der Referenzsatz auf Basis des EUR EURIBOR Swapsatzes bestimmt wird, ist folgendes anwendbar

[(2) *Zinssatz*. Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird,

[Im Fall, dass der Referenzsatz ein EUR EURIBOR Swapsatz ist, ist folgendes anwendbar: der EUR EURIBOR **[Laufzeit]**-Jahres-Swapsatz (der mittlere Swapsatz gegen den **[6][Zahl]**-Monats EURIBOR, ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) (der "**EUR EURIBOR [Laufzeit]-Jahres-Swapsatz**"), der gegen 11.10 Uhr (Frankfurter Ortszeit) auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) angezeigt wird, **[multipliziert mit [Faktor]]** **[[zuzüglich] [abzüglich]** der Marge (wie nachstehend definiert)] wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

[Im Fall, dass der Referenzsatz die Differenz aus zwei EUR EURIBOR Swapsätzen ist, ist folgendes anwendbar: die Differenz aus dem EUR EURIBOR **[Laufzeit]**-Jahres-Swapsatz (der "**EUR EURIBOR [Laufzeit]-Jahres-Swapsatz**") und dem EUR EURIBOR **[Laufzeit2]**-Jahres-Swapsatz (der "**EUR EURIBOR [Laufzeit2]-Jahres-Swapsatz**") (jeweils der mittlere Swapsatz gegen den **[6][Zahl]**-Monats EURIBOR, ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*), die beide gegen 11.10 Uhr (Frankfurter Ortszeit) auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) angezeigt werden, **[multipliziert mit [Faktor]]** **[[zuzüglich] [abzüglich]** der Marge (wie nachstehend definiert)], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen]

"Zinsperiode" ist jeweils der Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) und von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).

"Zinsfestlegungstag" ist der zweite TARGET Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode. **"TARGET Geschäftstag"** bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem alle betroffenen Bereiche des Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("TARGET") offen sind, um Zahlungen abzuwickeln.

[Die "**Marge**" beträgt **[●]** % *per annum*.]

"Bildschirmseite" bedeutet Reuters ISDAFIX2 oder die jeweilige Nachfolgesseite, die vom selben System angezeigt wird oder aber von einem anderen System, das zum Vertreiber von Informationen zum Zwecke der Anzeige von Sätzen oder Preisen ernannt wurde, die dem betreffenden Angebotssatz vergleichbar sind.

Sollte die Bildschirmseite zu dieser Zeit nicht zur Verfügung stehen oder wird zu dem betreffenden Zeitpunkt kein EUR EURIBOR **[Laufzeit]**-Jahres-Swapsatz [bzw. kein EUR EURIBOR **[Laufzeit2]**-Jahres-Swapsatz] angezeigt, wird die Berechnungsstelle von jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweiligen Swapsatzmittelkurs auf Jahresbasis um ca. 11:10 Uhr Frankfurter Ortszeit an dem betreffenden Zinsfestlegungstag anfordern. Für diesen Zweck ist der Swapsatzmittelkurs auf Jahresbasis das arithmetische Mittel der Geld- und Briefkurse des auf der Grundlage eines 30/360 Zinstagequotienten berechneten Festzinstells auf Jahresbasis einer Euro Zinsswap-Transaktion Festzins gegen variablen Zins mit einer **[Laufzeit]** Laufzeit [bzw. einer **[Laufzeit2]** Laufzeit] beginnend an diesem Tag und in einem Repräsentativem Betrag (wie nachstehend definiert) mit einem anerkannten Händler guter Bonität im Swapmarkt, bei der der variable Teil (berechnet auf Basis eines Actual/360 Zinstagequotienten) dem Satz für Einlagen in Euro für einen Zeitraum von **[sechs][Zahl]** Monaten ("**[6][Zahl]-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

Referenzsatz für den betreffenden Tag das arithmetische Mittel der Angebotssätze, wobei der höchste Angebotssatz (bzw. bei mehreren gleich hohen Angebotssätzen einer der höchsten Sätze) und der niedrigste Angebotssatz (bzw. bei mehreren gleich niedrigen Angebotssätzen einer der niedrigsten Sätze) unberücksichtigt bleiben[, multipliziert mit **[Faktor]** [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge].

"**Repräsentativer Betrag**" bedeutet ein Betrag, der zu der jeweiligen Zeit in dem jeweiligen Markt für eine einzelne Transaktion repräsentativ ist.

"**Referenzbanken**" sind fünf führende Swap-Händler im Frankfurter Interbankenmarkt.]

Im Fall eines
Mindest- und/oder
Höchstzinssatz,
ist folgendes
anwendbar

[(3) **[Mindest-]** **[und]** **[Höchst-]** **Zinssatz**. [Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als **[0]** **[Mindestzinssatz]** %, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[0]** **[Mindestzinssatz]** %.]

[Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als **[Höchstzinssatz]** %, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Höchstzinssatz]** %.]

[(4)] **Zinsbetrag**. Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist, den Zinssatz bestimmen und den auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Zinsbetrag in Bezug auf die festgelegte Stückelung (der "**Zinsbetrag**") für die entsprechende Zinsperiode berechnen. Der Zinsbetrag wird ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) auf jede festgelegte Stückelung angewendet werden, wobei der resultierende Betrag auf die kleinste Einheit der festgelegten Währung auf- oder abgerundet wird, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden.

[(5)] **Mitteilung von Zinssatz und Zinsbetrag**. Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige Zinsperiode, die jeweilige Zinsperiode und der relevante Zinszahlungstag der Emittentin, der Zahlstelle(n) sowie den Gläubigern gemäß § [10][12] baldmöglichst, aber keinesfalls später als am vierten auf die Berechnung jeweils folgenden **[TARGET]** **[Londoner]** **[relevante(s) Finanzzentrum(en)]** Geschäftstag (wie in § 3 (2) definiert) und jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, baldmöglichst nach der Bestimmung, aber keinesfalls später als zu Beginn der jeweiligen Zinsperiode mitgeteilt werden. Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag und Zinszahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind, der Zahlstelle(n), sowie den Gläubigern gemäß § [10][12] mitgeteilt.

[(6)] **Verbindlichkeit der Festsetzungen**. Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 3 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Emissionsstelle [, die Zahlstelle(n)] und die Gläubiger bindend.

[(7)] **Auflaufende Zinsen**. Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlösen, endet die Verzinsung des ausstehenden Gesamtnennbetrags der Schuldverschreibungen nicht am Fälligkeitstag, sondern erst mit der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen. Die Verzinsung des ausstehenden Gesamtnennbetrags

erfolgt vom Tag der Fälligkeit an (einschließlich) bis zum Tag der Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen¹⁷. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.]

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

Im Fall von Actual/Actual (ICMA Regel 251) mit nur einer Zinsperiode innerhalb eines Zinsjahres (ausschließlich dem Fall eines ersten oder letzten kurzen oder langen Kupons) ist folgendes anwendbar

[die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, geteilt durch die tatsächliche Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode.]

Im Fall von Actual/Actual (ICMA Regel 251) mit jährlichen Zinszahlungen (einschließlich dem Fall eines ersten oder letzten kurzen Kupons) ist folgendes anwendbar

[die Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, geteilt durch die Anzahl der Tage in der Bezugsperiode, in die der Zinsberechnungszeitraum fällt.]

Im Fall von Actual/Actual (ICMA Regel 251) mit zwei oder mehr gleichbleibenden Zinsperioden (einschließlich dem Fall eines ersten oder letzten kurzen Kupons) innerhalb eines Zinsjahres ist folgendes anwendbar

[die Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in der Bezugsperiode, in die der Zinsberechnungszeitraum fällt und (2) der Anzahl von Zinszahlungstagen, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären.]

Im Fall von Actual/Actual (ICMA Regel 251) und wenn der Zinsberechnungszeitraum länger ist als eine Bezugsperiode (langer Kupon) ist folgendes anwendbar

[die Summe aus:

- (A) der Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Bezugsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch **[Im Fall von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr ist folgendes anwendbar:** das Produkt aus (1) [die] [der] Anzahl der Tage in dieser Bezugsperiode **[Im Fall von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr ist folgendes anwendbar:** und (2) der Anzahl von Zinszahlungstagen, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären]; und
- (B) der Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Bezugsperiode fallen, geteilt durch **[Im Fall von Bezugsperioden, die kürzer**

⁽¹⁷⁾ Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutsche Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 BGB.

sind als ein Jahr ist folgendes anwendbar: das Produkt aus (1)] [die] [der] Anzahl der Tage in dieser Bezugsperiode **[Im Fall von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr ist folgendes anwendbar:** und (2) der Anzahl von Zinszahlungstagen, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären].]

Folgendes gilt für alle Optionen von Actual/Actual (ICMA) anwendbar außer Option Actual/Actual (ICMA Regel 251) mit jährlichen Zinszahlungen (ausschließlich dem Fall eines ersten oder letzten kurzen oder langen Kupons)

"Bezugsperiode" bezeichnet den Zeitraum ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) oder von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächsten Zinszahlungstag (ausschließlich). **[Im Fall eines ersten oder letzten kurzen Zinsberechnungszeitraumes ist folgendes anwendbar:** Zum Zwecke der Bestimmung der maßgeblichen Bezugsperiode gilt der **[Fiktiven Zinszahlungstag]** als Zinszahlungstag.] **[Im Fall eines ersten oder letzten langen Zinsberechnungszeitraumes ist folgendes anwendbar:** Zum Zwecke der Bestimmung der maßgeblichen Bezugsperiode gelten **[Fiktive(r) Zinszahlungstag(e)]** als Zinszahlungstag[e]].]

Im Fall von Actual/365 (Fixed) ist folgendes anwendbar

[die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

Im Fall von Actual/360 ist folgendes anwendbar

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

Im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis ist folgendes anwendbar

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

Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis ist folgendes anwendbar

[die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes, es sei denn, dass im Falle einer am Fälligkeitstag endenden Zinsperiode der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einem Monat zu 30 Tagen verlängert gilt).]

§ 4 ZÄHLUNGEN

- (1) (a) *Zahlungen von Kapital.* Zahlungen von Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems gegen Vorlage und Einreichung der die Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Zahlung verbriefenden Globalurkunde bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle außerhalb der Vereinigten Staaten.
- (b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe von Absatz (2) an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing

Im Fall von
Zinszahlungen auf
eine vorläufige
Globalurkunde ist
folgendes
anwendbar

Systems. Zinszahlungen erfolgen nur außerhalb der Vereinigten Staaten.

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

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in der Festgelegten Währung.

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

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

(5) *Zahltag.* Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag und ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen. Für diese Zwecke bezeichnet "**Zahltag**" einen Tag der ein Geschäftstag (wie in § 3(1) definiert) ist.

(6) *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen.* Bezugnahmen in diesen Bedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; **[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen und/oder regulatorischen Gründen vorzeitig zurückzahlen, ist folgendes anwendbar:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen;] **[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, ist folgendes anwendbar:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen;] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. Bezugnahmen in diesen Bedingungen auf Zinsen auf Schuldverschreibungen sollen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge einschließen.

(7) *Hinterlegung von Kapital und Zinsen.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Frankfurt am Main Zins- oder Kapitalbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem Fälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

§ 5 RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am in den **[Rückzahlungsmonat]** fallenden Zinszahlungstag (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der "**Rückzahlungsbetrag**"

in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht **[Rückzahlungsbetrag]**¹⁸ pro Festgelegter Stückelung.

(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 gemäß § [10] [12] gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 [(6)] definiert) zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer am Tag der Emission der Schuldverschreibungen für die Emittentin vernünftigerweise nicht vorhersehbaren Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Republik Österreich oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3 (1) definiert) zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Bedingungen definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann.

Eine solche Kündigung darf allerdings nicht (i) früher als 90 Tage vor dem frühestmöglichen Termin erfolgen, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, solche zusätzlichen Beträge zu zahlen, falls eine Zahlung auf die Schuldverschreibungen dann fällig sein würde, oder (ii) erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigung erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist. Der für die Rückzahlung festgelegte Termin muss ein Zinszahlungstag sein.

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

[Die Bestimmungen sind nur insoweit anwendbar, als die Aufnahme dieser Bedingung als eine Bestimmung der Schuldverschreibungen nicht zum Ausschluss der Schuldverschreibungen aus den Eigenmitteln oder zu einer Neueinstufung als Eigenmittel geringer Qualität für Zwecke der Relevanten Regeln führen würde.

Jede Rückzahlung der Schuldverschreibungen unterliegt dem Vorbehalt, dass die Voraussetzungen der Relevanten Regeln (wie nachstehend definiert) eingehalten werden und, soweit durch die Relevanten Regeln gefordert, die Emittentin die vorherige Zustimmung der Zuständigen Behörde erhalten hat (die "**Rückzahlungsbedingungen**"). "**Zuständige Behörde**" meint die Österreichische Finanzmarktaufsicht oder eine Nachfolgebehörde oder jede andere Behörde, die für die Bankenaufsicht für Kapitaladäquanzzwecke der Emittentin zuständig ist.

[(3)] *Vorzeitige Rückzahlung aus regulatorischen Gründen.* Nach Eintritt eines Kapital-Aberkennungs-Ereignisses und nach Erfüllung der Rückzahlungsbedingungen (wie in § 5 Absatz (2) definiert), kann die Emittentin nach vorheriger Kündigungsmittelung gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § [10] [12] gegenüber den Gläubigern die Schuldverschreibungen ganz und nicht teilweise zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 [(6)] definiert) zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzahlen. Eine solche Mitteilung darf nicht später als 90 Tage nach Eintritt eines solchen Kapital-Aberkennungs-Ereignisses erfolgen.

Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

¹⁸⁾ Der Rückzahlungsbetrag soll mindestens dem Nennbetrag entsprechen.

"Kapital-Aberkennungs-Ereignis" meint wenn als Folge einer Änderung der Relevanten Regeln, die am Tag der Emission der Schuldverschreibungen für die Emittentin vernünftigerweise nicht vorhersehbar war, der ausstehende Gesamtnennbetrag der Nachrangigen Schuldverschreibungen völlig von der Aufnahme in die Eigenmittel der Emittentin ausgeschlossen wird oder als Eigenmittel geringerer Qualität neu eingestuft wird, vorausgesetzt dass dieser Ausschluss nicht die Folge einer auf den Betrag solcher Eigenmittel anwendbaren Beschränkung ist.

"Eigenmittel" haben die in der jeweils auf die Emittentin anwendbaren Fassung der Relevanten Regeln (wie nachstehend definiert) festgelegte Bedeutung.

"Relevante Regeln" bezeichnet die geltenden und auf die Emittentin anwendbaren Gesetze, Verordnungen, Vorschriften und Anforderungen betreffend die Eigenmittelanforderungen in ihren jeweils gültigen Fassungen.]

Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen oder die Fundierten Schuldverschreibungen zu festgelegten Wahl-Rückzahlungsbeiträgen vorzeitig zurückzuzahlen, ist folgendes anwendbar

[(4)] *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.*

- (a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt jedoch nicht teilweise [am] [an den] Wahl-Rückzahlungstag[en] (Call) zu [dem][den] Wahlrückzahlungs[betrag][beträgen] (Call), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum [maßgeblichen] Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen.

Wahl-Rückzahlungstag[e] (Call)

Wahl-Rückzahlungs[betrag][beträge] (Call)

[Wahl-Rückzahlungstag[e]]

[Wahl-Rückzahlungs[betrag][beträge]]

[] []
 [] []

[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, ist folgendes anwendbar: Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz (5) dieses § 5 verlangt hat.]

- (b) Die Kündigung durch die Emittentin ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § [10][12] bekannt zu geben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:

- (i) die Wertpapierkennnummern von den zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;
 (ii) den Wahl-Rückzahlungsbetrag zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden; und

[Im Fall von nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen und Fundierten Bankschuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:

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

[Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:

- (iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als 5 Jahre nach dem Valutierungstag liegen darf und nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist]** nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und

Berechnungsstelle und deren jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle lauten wie folgt:

Emissionsstelle: Citibank, N.A. London Branch
13th Floor, Citigroup Centre
Canada Square
Canary Wharf
London E14 5LB
Großbritannien

Zahlstelle[n]: [Banque Internationale à Luxembourg
route d'Esch 69
2953 Luxembourg
Luxemburg]

[Raiffeisenlandesbank Niederösterreich-Wien AG
F.-W.-Raiffeisen-Platz 1
1020 Wien
Österreich]

[weitere Zusätzliche/Andere Zahlstellen und deren bezeichnete Geschäftsstelle einfügen]

Falls die
Emissionsstelle
Berechnungsstelle
sein soll, einfügen

[Die Emissionsstelle handelt auch als Berechnungsstelle.]

Falls die
Emissionsstelle
nicht
Berechnungsstelle
sein soll, einfügen

[Berechnungsstelle: **[Namen und bezeichnete Geschäftsstelle]**]

Die Emissionsstelle, die Zahlstelle[n] und die Berechnungsstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle oder einer Zahlstelle oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle oder zusätzliche oder andere Zahlstellen oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt (i) eine Emissionsstelle unterhalten **[im Fall von Zahlungen in US-Dollar ist folgendes anwendbar:** und (ii) falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 definiert) aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in US-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten] und [(iii)] eine Berechnungsstelle unterhalten. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § [10] [12] vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

(3) *Beauftragte der Emittentin.* Die Emissionsstelle, die Zahlstelle[n] und die Berechnungsstelle handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

§ 7 STEUERN

Sämtliche in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind ohne

Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Republik Österreich oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in der Republik Österreich auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, dieser Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die "**zusätzlichen Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach diesem Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern empfangen worden wären; die Verpflichtung zur Zahlung solcher zusätzlichen Beträge besteht jedoch nicht im Hinblick auf Steuern und Abgaben, die:

- (a) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter des Anleihegläubigers handelnden Person oder sonst auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, dass die Emittentin von den von ihr zu leistenden Zahlungen von Kapital oder Zinsen einen Abzug oder Einbehalt vornimmt; oder
- (b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zu der Republik Österreich zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in der Republik Österreich stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind, wobei die deutsche Zinsabschlagsteuer und der darauf entfallende Solidaritätszuschlag sowie die österreichische Kapitalertragsteuer in ihrer jeweiligen Form (oder zukünftige, diese ablösenden Steuern und Zuschläge) als unter diesen Unterabsatz (b) fallende Steuern anzusehen sind, in Bezug auf die folglich keine zusätzlichen Beträge zu zahlen sind; oder
- (c) aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Republik Österreich oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind; oder
- (d) von einer Zahlstelle einbehalten oder abgezogen werden, wenn die Zahlung von einer anderen Zahlstelle ohne den Einbehalt oder Abzug hätte vorgenommen werden können; oder
- (e) auf Zahlungen auf oder im Hinblick auf Schuldverschreibungen vorgenommen wurden, die gemäß Abschnitten 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code von 1986 in der geänderten Fassung und den auf dessen Grundlage erlassenen Vorschriften ("**FATCA**") erfolgt sind, jeder zwischenstaatlicher Vereinbarung zur Umsetzung von FATCA oder gemäß jeder Vereinbarung, gesetzlicher Regelung, Verordnung oder anderer offizieller Verlautbarung, die die Republik Österreich zur Umsetzung solcher zwischenstaatlicher Vereinbarungen befolgt hat oder aufgrund einer Vereinbarung der Emittentin mit den Vereinigten Staaten oder einer Behörde, die FATCA umsetzt, erfolgt sind; oder
- (f) wegen einer Rechtsänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § [10] [12] wirksam wird.

§ 8 VORLEGUNGSFRIST

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen von 30 Jahren auf zehn Jahre abgekürzt.

[§ 9 KÜNDIGUNG

Im Fall von nicht
Nachrangigen

[(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem

Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 [(6)] definiert), zuzüglich etwaiger bis zum Tage der Rückzahlung aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls:

- (a) die Emittentin Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt; oder
- (b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterlässt und diese Unterlassung nicht geheilt werden kann oder, falls sie geheilt werden kann, länger als 45 Tage fort dauert, nachdem die Emissionsstelle hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder
- (c) die Emittentin ihre Zahlungen einstellt oder ihre Zahlungsunfähigkeit bekanntgibt; oder
- (d) ein Gericht ein Konkursverfahren über das Vermögen der Emittentin eröffnet oder die Geschäftsaufsicht anordnet, oder die Finanzmarktaufsichtsbehörde oder eine bestellte Aufsichtsperson die Eröffnung eines Konkursverfahrens beantragt; oder
- (e) die Emittentin in Liquidation tritt, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft, sofern diese Gesellschaft alle Verpflichtungen übernimmt, die die Emittentin im Zusammenhang mit dieser Anleihe eingegangen ist.

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

Im Fall von Fundierten Bankschuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

[(1) *Kündigungsgründe*. Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibung zu kündigen und deren sofortigen Rückzahlung zu ihrem Rückzahlungsbetrag (wie in § 5(1) definiert), zuzüglich etwaiger bis zum Tage der Rückzahlung aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls die Emittentin Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt.]

Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen oder Fundierten Bankschuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

(2) *Bekanntmachung*. Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß vorstehendem Absatz (1) ist schriftlich in deutscher oder englischer Sprache gegenüber der Emissionsstelle zu erklären und an deren bezeichnete Geschäftsstelle zu übermitteln. Der Benachrichtigung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Benachrichtigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der Depotbank (wie in § [12] [14] (3) definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.]

[§ 10 ERSETZUNG

Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

[(1) *Ersetzung*. Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger ein 100 %iges Tochterunternehmen an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

- (a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt;
- (b) die Emittentin und die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten haben und berechtigt sind, an die Emissionsstelle die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der Festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin

ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten;

- (c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden;
- (d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die den Bedingungen des Musters der nicht nachrangigen Garantie der Emittentin hinsichtlich der nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, das im Agency Agreement enthalten ist, entsprechen; und
- (e) der Emissionsstelle ein oder mehrere Rechtsgutachten von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt werden, die bestätigen, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c) und (d) erfüllt wurden.

(2) *Bekanntmachung*. Jede Ersetzung ist gemäß § [10] [12] bekannt zu machen.

(3) *Änderung von Bezugnahmen*. Im Fall einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Bedingungen auf die Emittentin ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin und jede Bezugnahme auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz hat, gilt ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat. Des Weiteren gilt im Fall einer Ersetzung folgendes:

- (a) in § 7 und § 5 (2) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Republik Österreich als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat);
- (b) in § 9 (1) (c) bis (e) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin).]

Im Fall von
Fundierten
Bankschuldver-
schreibungen ist
folgendes
anwendbar

[(1)Ersetzung. Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger ein 100 %iges Tochterunternehmen an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

- (a) die Nachfolgeschuldnerin gemäß dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen und der Satzung der Nachfolgeschuldnerin berechtigt ist, fundierte Bankschuldverschreibungen zu emittieren;
- (b) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen inklusive aller Verpflichtungen bezüglich der Vermögensobjekte, die gemäß dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen die Schuldverschreibungen decken, übernimmt und die Nachfolgeschuldnerin vereinbart, die Anleihebedingungen, welche sich auf alle ausstehenden Schuldverschreibungen beziehen, nicht zu ändern;
- (c) die Emittentin und die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten haben und berechtigt sind, an die Emissionsstelle die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der Festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten;
- (d) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich

solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden; und

- (e) der Emissionsstelle ein oder mehrere Rechtsgutachten von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt werden, die bestätigen, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c) und (d) erfüllt wurden.

(2) *Bekanntmachung.* Jede Ersetzung ist gemäß [§10] [§ 12] bekannt zu machen

- (3) *Änderung von Bezugnahmen.* Im Fall einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Bedingungen auf die Emittentin ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin und jede Bezugnahme auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz hat, gilt ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat. Des Weiteren gilt im Fall einer Ersetzung folgendes:

in § 7 und § 5 (2) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Republik Österreich als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat).]]

§ [9] [11]

BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG

Im Fall von Schuldverschreibungen außer Fundierten Bankschuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

[(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung, des Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.]

Im Fall von Fundierten Bankschuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

[(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit vorbehaltlich der gesetzlichen Deckung (Kautio) ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung, des Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.]

Im Fall von Schuldverschreibungen außer nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

[(2) *Ankauf.* Die Emittentin ist berechtigt, Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.]

Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

[(2) *Ankauf.* Die Emittentin ist unter Beachtung der Beschränkungen der Relevanten Regeln (wie in § 5 (3) definiert), insbesondere eines Zustimmungsvorbehalts der Zuständigen Behörde, berechtigt, (i) Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen und (ii) diese Schuldverschreibungen zu halten, weiterzuverkaufen oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung einzureichen.]

(3) *Entwertung.* Sämtliche vollständig zurückgezahlten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

§ [10] [12]
MITTEILUNGEN

Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Luxemburger Börse notiert werden, ist folgendes anwendbar

[(1) *Bekanntmachung*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Website der Luxemburger Börse (www.bourse.lu). Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.

(2) *Mitteilungen an das Clearing System*. Solange Schuldverschreibungen an der *Official List* der Luxemburger Börse notiert sind, findet Absatz (1) Anwendung. Soweit die Regeln der Luxemburger 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.]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Wiener Wertpapierbörse notiert werden, ist folgendes anwendbar

[(1) *Bekanntmachung*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind auf der der Webseite der Emittentin (www.raiffeisenbank.at) zu veröffentlichen. Jede derartige Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Frankfurter Wertpapierbörse notiert werden, ist folgendes anwendbar

[(1) *Bekanntmachung*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind im Bundesanzeiger zu veröffentlichen. Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht an einer Börse notiert sind, ist folgendes anwendbar

[(1) *Mitteilungen an das Clearing System*. Die Emittentin wird alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

[(2)][(3)] *Form der Mitteilung*. Mitteilungen, die von einem Gläubiger gemacht werden, müssen schriftlich erfolgen und zusammen mit dem Nachweis seiner Inhaberschaft gemäß § [12] [14] Absatz (3) an die Emissionsstelle geleitet werden. Eine solche Mitteilung kann über das Clearing System in der von der Emissionsstelle und dem Clearing System dafür vorgesehenen Weise erfolgen.

§ [11][13]
BESCHLÜSSE DER GLÄUBIGER, GEMEINSAMER VERTRETER

Im Fall von Schuldverschreibungen, die Beschlüsse der Gläubiger vorsehen, einfügen

[(1) *Änderungen der Anleihebedingungen durch Beschluss der Gläubiger*. **[Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen:** Vorausgesetzt die Änderungen berühren nicht die aufsichtsrechtlichen Voraussetzungen für die Anerkennung der Nachrangigen Schuldverschreibungen als Ergänzungskapital gemäß den Relevanten Regeln und bewirken daher insbesondere keine Aufwertung des Ranges, Verkürzung der Laufzeit, Erhöhung der Zinsen oder Beschleunigung der Zinszahlungen können diese Anleihebedingungen] **[Diese Anleihebedingungen können]** durch die Emittentin mit Zustimmung der Gläubiger aufgrund eines Mehrheitsbeschlusses nach Maßgabe der §§ 5 ff. des Gesetzes über

Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (Schuldverschreibungsgesetz - "SchVG") in seiner jeweiligen gültigen Fassung geändert werden. Die Gläubiger können insbesondere einer Änderung wesentlicher Inhalte der Anleihebedingungen zustimmen, einschließlich der in § 5 Absatz 3 SchVG vorgesehenen Maßnahmen. Ein ordnungsgemäß gefasster Mehrheitsbeschluss ist für alle Gläubiger verbindlich.

(2) Mehrheitserfordernisse. Vorbehaltlich der Erreichung der erforderlichen Beschlussfähigkeit, entscheiden die Gläubiger mit den in § 5 Absatz 4 Satz 1 und Satz 2 SchVG genannten Mehrheiten.

(3) Verfahren. Beschlüsse der Gläubiger werden im Wege der Abstimmung ohne Versammlung nach § 18 SchVG) getroffen. Gläubiger, deren Schuldverschreibungen zusammen 5 % des jeweils ausstehenden Gesamtnennbetrags der Schuldverschreibungen erreichen, können schriftlich die Durchführung einer Abstimmung ohne Versammlung nach Maßgabe von § 9 i.V.m. § 18 SchVG verlangen. Die Aufforderung zur Stimmabgabe durch den Abstimmungsleiter regelt die weiteren Einzelheiten der Beschlussfassung und der Abstimmung. Mit der Aufforderung zur Stimmabgabe werden die Beschlussgegenstände sowie die Vorschläge zur Beschlussfassung den Gläubigern bekannt gegeben.

(4) Teilnahmeberechtigung. Gläubiger haben die Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung zum Zeitpunkt der Stimmabgabe durch besonderen Nachweis ihrer Depotbank, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind, und (c) bestätigt, dass die Depotbank (wie in § § [12][14] definiert) gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält, und die Vorlage eines Sperrvermerks ihrer Depotbank zugunsten der Zahlstelle als Hinterlegungsstelle für den Abstimmungszeitraum nachzuweisen.

(5) *Gemeinsamer Vertreter.*

[Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss die Bestellung und Abberufung eines gemeinsamen Vertreters, die Aufgaben und Befugnisse des gemeinsamen Vertreters, die Ausübung von Rechten der Gläubiger auf den gemeinsamen Vertreter und eine Beschränkung der Haftung des gemeinsamen Vertreters bestimmen. Die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters bedarf einer qualifizierten Mehrheit im Sinne des § 5 Abs. 4 Satz 2 SchVG, wenn er ermächtigt wird, Änderungen wesentlicher Inhalte der Anleihebedingungen, deren Beschluss eine qualifizierte Mehrheit erfordert, zuzustimmen.]

[[Name, Adresse, Kontaktdaten einfügen]

wird hiermit zum gemeinsamen Vertreter der Gläubiger gemäß §§ 7 und 8 SchVG ernannt.]

Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, welche ihm durch Gesetz oder von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden.

[Zusätzlich, hat der gemeinsame Vertreter die folgenden Aufgaben und Befugnisse:

[Aufgaben und Befugnisse einfügen].]

[Die Haftung des gemeinsamen Vertreters ist auf das [Zehnfache][höheren Wert einfügen] seiner jährlichen Vergütung begrenzt, es sei denn, er handelt vorsätzlich oder grob fahrlässig.]

Falls kein
Gemeinsamer
Vertreter in den
Anleihebeding-
ungen bestellt
wird und die
Gläubiger einen
Gemeinsamen
Vertreter durch
Mehrheitsbe-
schluss bestellen
können, einfügen

Im Fall der
Bestellung des
Gemeinsamen
Vertreters in den
Anleihebeding-
ungen, einfügen

Gegebenenfalls
weitere Aufgaben
und Befugnisse
sowie
Bestimmung zur
Haftung des
Gemeinsamen
Vertreters

einfügen

(6) *Bekanntmachungen*. Bekanntmachungen betreffend diesen § [11] [13] (1) bis (5) erfolgen gemäß den §§ 5 ff. SchVG sowie nach § [10][12] dieser Anleihebedingungen.]

§ [12] [14]
ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE
GELTENDMACHUNG

Im Fall von nicht nachrangigen und nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

[(1) *Anwendbares Recht*. Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht.]

Im Fall von Fundierten Bankschuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

[(1) *Anwendbares Recht*. Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht und entsprechen dem österreichischen Gesetz vom 27. Dezember 1905 betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen RGBI. 213/1905, in der jeweils geltenden Fassung.]

(2) *Gerichtsstand*. Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") ist das Landgericht in Frankfurt am Main.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung*. Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder des Verwahrers des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "Depotbank" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land des Rechtsstreits prozessual zulässig ist.

§ [13] [15]
SPRACHE

Falls die Anleihebedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst sind, ist folgendes

[Diese Anleihebedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigelegt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.]

anwendbar

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 [Fundierte Bankschuldverschreibungen]
[Schuldverschreibungen] mit fester zu variabler Verzinsung**

ANLEIHEBEDINGUNGEN

[DEUTSCHE FASSUNG]

§ 1

WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

(1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie von [Fundierten Bankschuldverschreibungen] [[Nachrangigen] Schuldverschreibungen] (die "**Schuldverschreibungen**") der RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG (die "**Emittentin**") wird in [**Festgelegte Währung**] (die "**Festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag [**falls die Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar**: (vorbehaltlich § 1 (4))] von [**Gesamtnennbetrag**] (in Worten: [**Gesamtnennbetrag in Worten**]) in einer Stückelung von [**Festgelegte Stückelung**] (die "**Festgelegte Stückelung**") begeben und ist eingeteilt in [**Anzahl der Schuldverschreibungen, welche in der Festgelegten Stückelung begeben, werden, einfügen**].

(2) *Form.* Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber und sind durch eine oder mehrere Globalurkunden verbrieft (jede eine "**Globalurkunde**").

Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind, ist folgendes anwendbar (für Schuldverschreibungen, die in Übereinstimmung mit den TEFRA C Rules emittiert werden)

[(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die Unterschriften ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, ist folgendes anwendbar (für Schuldverschreibungen, die in Übereinstimmung mit den TEFRA D Rules emittiert werden)

[(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch.*

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine Vorläufige Globalurkunde (die "**Vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Vorläufige Globalurkunde wird nach Vorlage von US-Steuerbescheinigungen (wie unten definiert) gegen Schuldverschreibungen in der Festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die Vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die Unterschriften ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.]

(b) Anteile an der Vorläufigen Globalurkunde werden an einem Tag, der mindestens 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde liegt gegen Anteile an einer Dauerglobalurkunde ausgetauscht. Ein solcher Austausch soll nur nach Vorlage von Bescheinigungen gemäß U.S. Steuerrecht erfolgen ("**US-Steuerbescheinigungen**"), wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Die US-Steuerbescheinigungen müssen den anwendbaren US-Steuervorschriften entsprechen. Zinszahlungen auf durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieft

Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage der US-Steuerbescheinigungen. Eine gesonderte US-Steuerbescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede US-Steuerbescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese gemäß Absatz (b) dieses § 1 (3) auszutauschen. Schuldverschreibungen, die im Austausch für Anteile an der Vorläufigen Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie nachfolgend definiert) zu liefern.]

(4) *Clearing System*. Die Globalurkunde wird von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt. "**Clearing System**" bedeutet **[bei mehr als einem Clearing System ist folgendes anwendbar: jeweils]** folgendes: [Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft, Am Hof 4, Strauchgasse 1-3, 1011 Wien, Österreich ("**OeKB**") [.] [Clearstream Banking AG, Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland ("**CBF**") [.] [Clearstream Banking, société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg ("**CBL**") [.] [Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien ("**Euroclear**") [.] [(CBL und Euroclear jeweils ein "**International Central Securities Depository**" oder "**ICSD**" und zusammen die "**ICSDs**")]] sowie jeder Funktionsnachfolger.

Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden und falls die Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar

[Die Schuldverschreibungen werden in Form einer *new global note* ("**NGN**") ausgegeben und von einem common safekeeper im Namen beider ICSDs verwahrt.

Der Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtnennbetrag. Die Register der ICSDs (unter denen man die Register versteht, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind maßgeblicher Nachweis über den Gesamtbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bestätigung mit dem Betrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist maßgeblicher Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

Bei Rückzahlung oder einer Zinszahlung bezüglich der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen oder bei Kauf und Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten über Rückzahlung und Zahlung oder Kauf und Löschung bezüglich der Globalurkunde *pro rata* in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass, nach dieser Eintragung, vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der gesamte Betrag der zurückgekauften oder gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen abgezogen wird.

[Falls die vorläufige Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar: Bei Austausch eines Anteils von ausschließlich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen wird die Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Aufzeichnungen der ICSDs aufgenommen werden.]]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden und falls die Globalurkunde eine CGN ist, ist folgendes anwendbar

[Die Schuldverschreibungen werden in Form einer *classical global note* ("**CGN**") ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.]

(5) *Bedingungen*. "**Bedingungen**" bedeutet diese Anleihebedingungen der

Schuldverschreibungen.

(6) *Gläubiger von Schuldverschreibungen*. "**Gläubiger**" bedeutet jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen Rechts an den Schuldverschreibungen.

§ 2 STATUS

Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

[*Status*. Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind mit Ausnahme von Verbindlichkeiten, die nach geltenden Rechtsvorschriften vorrangig sind.]

Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

[*Status*. Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte, nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind. Im Fall der Liquidation oder des Konkurses der Emittentin dürfen die Forderungen aus den Schuldverschreibungen erst nach den Forderungen der anderen nicht nachrangigen Gläubiger der Emittentin befriedigt werden, so dass Zahlungen auf die Schuldverschreibungen solange nicht erfolgen, wie die Ansprüche der anderen nicht nachrangigen Gläubiger der Emittentin nicht vollständig befriedigt sind. Kein Gläubiger ist berechtigt, mit Rückerstattungsansprüchen aus den Schuldverschreibungen gegen Forderungen der Emittentin aufzurechnen. Für die Rechte der Gläubiger aus den Schuldverschreibungen darf diesen keine vertragliche Sicherheit durch die Emittentin oder durch Dritte gestellt werden; eine solche Sicherheit wird auch zu keinem Zeitpunkt gestellt werden. Nachträglich können der Nachrang gemäß diesem § 2 nicht beschränkt sowie die Laufzeit der Schuldverschreibungen nicht verkürzt werden.

Hinweis an die Gläubiger:

*In Bezug auf den Status wird auf das Risiko einer regulatorischen Verlustzurechnung durch Abschreibung oder Umwandlung von Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit der Umsetzung der Bank Recovery and Resolution Directive ("**BRRD**") hingewiesen, wie sie näher in folgendem Risikofaktor beschrieben wird: „Resolution tools and powers of the resolution authorities, including the write-down or conversion of equity and debt under the Bank Recovery and Resolution Directive may severely affect the rights of Holders and may result in a total loss of investment and expected returns“.*

Im Fall von Fundierten Bankschuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

[(1) *Status*. Die Schuldverschreibungen begründen nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen fundierten Bankschuldverschreibungen der Emittentin gleichrangig sind. Die Schuldverschreibungen sind gemäß dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen vom 27. Dezember 1905 RGBI. Nr. 213 in der jeweils geltenden Fassung (das "Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen" ("FBSchVG")) sowie der Satzung der Emittentin durch einen Deckungsfonds gesichert oder gedeckt.]

Im Fall von Fundierten Bankschuldverschreibungen und eines hypothekarischen Deckungsstocks ist folgendes anwendbar

[(2) *Hypothekarischer Deckungsstock*. Gemäß dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen ist die Emittentin verpflichtet, Vermögensobjekte zur Sicherung der Schuldverschreibungen zu bestellen, aus welchen die Ansprüche aus den Schuldverschreibungen vorzugsweise befriedigt werden. Gemäß § 1 Abs 9 des FBSchVG werden die Schuldverschreibungen durch den hypothekarischen Deckungsstock der Emittentin, welcher hauptsächlich die in § 1 Abs 5 Z 1 und 2 FBSchVG genannten Werte enthält, besichert. Die Höhe der durch die Vermögensobjekte bestellten Deckung muss dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen und der Satzung der Emittentin entsprechen. Die Emittentin muss die Vermögensobjekte, die zur Sicherung der Schuldverschreibungen bestellt werden, einzeln in einem Deckungsregister anführen. Vermögensobjekte gemäß § 1 Abs 5 Z 2 FBSchVG dürfen in das Deckungsregister erst eingetragen werden, nachdem das Kautionsband in den öffentlichen Büchern eingetragen worden ist. Für die Berechnung des Deckungserfordernisses gemäß § 1 Abs 8 FBSchVG

werden Forderungen, für die ein Pfandrecht in öffentlichen Büchern eingetragen ist, maximal zu 60% des Werts der diese Forderungen besichernden Pfandobjekte berücksichtigt, wobei im Rang vorgehende Lasten in Abzug zu bringen sind.

(3) Konkursfall. Im Fall des Konkurses der Emittentin (oder falls die Emittentin aus anderen Gründen den Zahlungen bezüglich der fundierten Bankschuldverschreibungen gemäß diesen Anleihebedingungen nicht nachkommt) können gemäß dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen, der Satzung der Emittentin und diesen Anleihebedingungen die Ansprüche der Gläubiger der fundierten Bankschuldverschreibungen aus den Vermögensobjekten, wie sie im entsprechenden Deckungsregister angeführt sind, vorzugsweise befriedigt werden. Fundierte Bankschuldverschreibungen, die durch den hypothekarischen Deckungsstock gedeckt sind, haben kein Recht auf vorrangige Befriedigung aus dem öffentlichen Deckungsstock.]

Im Fall von Fundierten Bankschuldverschreibungen und eines öffentlichen Deckungsstocks ist folgendes anwendbar

[(2) *Öffentlicher Deckungsstock.* Gemäß dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen ist die Emittentin verpflichtet, Vermögensobjekte zur Sicherung der Schuldverschreibungen zu bestellen, aus welchen die Ansprüche aus den Schuldverschreibungen vorzugsweise befriedigt werden. Gemäß § 1 Abs 9 FBSchVG werden die Schuldverschreibungen durch den öffentlichen Deckungsstock der Emittentin, welcher hauptsächlich aus Forderungen gegenüber oder besichert von öffentlichen Schuldnern gemäß § 1 Abs 5 Z 3 und 4 FBSchVG besteht, besichert. Die Höhe der durch die Vermögensobjekte bestellten Deckung muss dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen und der Satzung der Emittentin entsprechen. Die Emittentin muss die Vermögensobjekte, die zur Sicherung der Schuldverschreibungen bestellt werden, einzeln in einem Deckungsregister anführen.

(3) Konkursfall. Im Fall des Konkurses der Emittentin (oder falls die Emittentin aus anderen Gründen den Zahlungen bezüglich der fundierten Bankschuldverschreibungen gemäß diesen Anleihebedingungen nicht nachkommt) können gemäß dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen, der Satzung der Emittentin und diesen Anleihebedingungen die Ansprüche der Gläubiger der fundierten Bankschuldverschreibungen aus den Vermögensobjekten, wie sie im entsprechenden Deckungsregister angeführt sind, vorzugsweise befriedigt werden. Fundierte Bankschuldverschreibungen, die durch den öffentlichen Deckungsstock gedeckt sind, haben kein Recht auf vorrangige Befriedigung aus dem hypothekarischen Deckungsstock.]

§ 3 ZINSEN

(1) *Zinszahlungen für die Festzinsperiode.*

Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Gesamtnennbetrag vom **[Verzinsungsbeginn]** (einschließlich) bis zum **[letzter Festzinszahlungstag]** (ausschließlich) mit **[Festzinssatz]** % p.a. verzinst.

Die Zinsen sind nachträglich am **[Festzinstermine]** eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein "**Festzinszahlungstag**"). Die erste Zinszahlung erfolgt am **[erster Festzinszahlungstag]** **[Im Fall eines ersten kurzen oder langen Zinsberechnungszeitraums, ist folgendes anwendbar:** und beläuft sich auf **[anfänglicher Bruchteilszinsbetrag für die Festgelegte Stückelung]** je Schuldverschreibung in der Festgelegten Stückelung]. **[Falls Actual/Actual (ICMA) anwendbar ist, einfügen:** Die Anzahl der Festzinszahlungstage im Kalenderjahr (jeweils ein "**Feststellungstermin**") beträgt **[Anzahl der Feststellungstermine].]**

(2) *Berechnung der Zinsen für Teile von Zeiträumen.* Sofern Zinsen für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der

Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert).

(3) *Zinstagequotient für die Festzinsperiode.* "**Zinstagequotient für die Festzinsperiode**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "**Festzinsberechnungszeitraum**"):

Im Fall von Actual/Actual (ICMA Regel 251) mit nur einer Zinsperiode innerhalb eines Zinsjahres (ausschließlich dem Fall eines ersten oder letzten kurzen oder langen Kupons) ist folgendes anwendbar

[die tatsächliche Anzahl von Tagen im Festzinsberechnungszeitraum, geteilt durch die tatsächliche Anzahl von Tagen in der jeweiligen Festzinsperiode.]

Im Fall von Actual/Actual (ICMA Regel 251) mit jährlichen Zinszahlungen (einschließlich dem Fall eines ersten oder letzten kurzen Kupons) ist folgendes anwendbar

[die Anzahl von Tagen in dem Festzinsberechnungszeitraum, geteilt durch die Anzahl der Tage in der Bezugsperiode, in die der Zinsberechnungszeitraum fällt.]

Im Fall von Actual/Actual (ICMA Regel 251) mit zwei oder mehr gleichbleibenden Zinsperioden (einschließlich dem Fall eines ersten oder letzten kurzen Kupons) innerhalb eines Zinsjahres ist folgendes anwendbar

[die Anzahl von Tagen in dem Festzinsberechnungszeitraum, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in der Bezugsperiode, in die der Festzinsberechnungszeitraum fällt und (2) der Anzahl der Feststellungstermine.]

Im Fall von Actual/Actual (ICMA Regel 251) und wenn der Zinsberechnungszeitraum länger ist als eine Bezugsperiode (langer Kupon) ist folgendes anwendbar

[die Summe aus:

- (A) der Anzahl von Tagen in dem Festzinsberechnungszeitraum, die in die Bezugsperiode fallen, in welcher der Festzinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch **[Im Fall von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr ist folgendes anwendbar:** das Produkt aus (1)] [die] [der] Anzahl der Tage in dieser Bezugsperiode **[Im Fall von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr ist folgendes anwendbar:** und (2) der Anzahl der Feststellungstermine]; und
- (B) der Anzahl von Tagen in dem Festzinsberechnungszeitraum, die in die nächste Bezugsperiode fallen, geteilt durch **[Im Fall von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr ist folgendes anwendbar:** das Produkt aus (1)] [die] [der] Anzahl der Tage in dieser Bezugsperiode **[Im Fall von Bezugsperioden, die**

kürzer sind als ein Jahr ist folgendes anwendbar: und (2) der Anzahl der Feststellungstermine].]

Folgendes gilt für alle Optionen von Actual/Actual (ICMA) anwendbar außer Option Actual/Actual (ICMA Regel 251) mit jährlichen Zinszahlungen (ausschließlich dem Fall eines ersten oder letzten kurzen oder langen Kupons)

"Bezugsperiode" bezeichnet den Zeitraum ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Festzinszahlungstag (ausschließlich) oder von jedem Festzinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächsten Festzinszahlungstag (ausschließlich). **[Im Fall eines ersten oder letzten kurzen Festzinsberechnungszeitraumes ist folgendes anwendbar:** Zum Zwecke der Bestimmung der maßgeblichen Bezugsperiode gilt der **[Fiktiver Zinszahlungstag]** als Festzinszahlungstag.] **[Im Fall eines ersten oder letzten langen Festzinsberechnungszeitraumes ist folgendes anwendbar:** Zum Zwecke der Bestimmung der maßgeblichen Bezugsperiode gelten **[Fiktive(r) Zinszahlungstag(e)]** als Festzinszahlungstag[e].]

Im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis ist folgendes anwendbar

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

Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis ist folgendes anwendbar

[Die Anzahl der Tage im Festzinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten oder letzten Tages des Festzinsberechnungszeitraumes, es sei denn, dass im Falle einer am Fälligkeitstag endenden Festzinsperiode der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einem Monat zu 30 Tagen verlängert gilt).]

[(4) Zinszahlungen für die Variable Zinsperiode.

(a) Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Gesamtnennbetrag vom **[letzter Festzinszahlungstag]** an (einschließlich) bis zum ersten Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich) und danach von jedem Variablen Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich) verzinst. Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind an jedem Variablen Zinszahlungstag zahlbar.

(b) "Variabler Zinszahlungstag" bedeutet

[jeder [festgelegte Variable Zinszahlungstage].]

Im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen ist folgendes anwendbar

Im Fall von festgelegten Zinsperioden ist folgendes anwendbar

[(soweit diese Bedingungen keine abweichenden Bestimmungen vorsehen) jeweils der Tag, der **[Zahl]** **[Wochen]** **[Monate]** nach dem vorausgehenden Variablen Zinszahlungstag liegt, oder im Fall des ersten Variablen Zinszahlungstages, nach dem **[letzter Festzinszahlungstag].]**

(c) Fällt ein Variabler Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, so wird der Variable Zinszahlungstag

Im Fall der modifizierten folgender Geschäftstag-Konvention ist folgendes anwendbar

[auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Variable Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.]

Im Fall der FRN (*Floating Rate Note* – variable verzinsliche Schuldverschreibung) - Konvention ist folgendes anwendbar

[auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Variable Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Variable Zinszahlungstag der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der **[Zahl]** Monate nach dem vorhergehenden anwendbaren Variablen Zinszahlungstag liegt.]

Im Fall der folgender Geschäftstag-Konvention ist folgendes anwendbar

[auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben.]

- (d) In diesem § 3 bezeichnet "**Geschäftstag**" einen Tag, (außer einem Samstag oder Sonntag), (i) an dem das Clearingsystem Zahlungen abwickelt[,] [und] [(ii)] **[falls Relevante Finanzzentren anwendbar sind, einfügen: an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen in [London] [alle Relevanten Finanzzentren einfügen] abwickeln] [und] [(iii)] [falls TARGET anwendbar ist, einfügen: an dem alle betroffenen Bereiche des Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer systems 2 ("TARGET") offen sind, um Zahlungen abzuwickeln].**

Falls der Angebotssatz für Einlagen in in der festgelegten Währung EURIBOR ist, ist folgendes anwendbar

[(5) *Zinssatz für die Variable Zinsperiode. [Im Fall eines variablen Zinssatzes ist folgendes anwendbar: Der variable Zinssatz (der "variable Zinssatz") für jede variable Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, der Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der Festgelegten Währung für die jeweilige variable Zinsperiode (der "[Zahl]-Monats-EURIBOR"), der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) angezeigt wird [multipliziert mit [Faktor]] [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.]*

[Im Fall eines gegenläufig variablen Zinssatzes ist folgendes anwendbar: Der variable Zinssatz (der "Zinssatz") für jede variable Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, die Differenz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) zwischen [Basiszinssatz] und dem Angebotssatz für Einlagen in der Festgelegten Währung für die jeweilige variable Zinsperiode (der "[Zahl]-Monats-EURIBOR"), der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) angezeigt wird [multipliziert mit [Faktor]] [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.]

"Variable Zinsperiode" ist jeweils der Zeitraum von dem **[letzter Festzinsszahlungstag]** (einschließlich) bis zum ersten variablen Zinszahlungstag (ausschließlich) und von jedem variablen Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden variablen Zinszahlungstag (ausschließlich).

"Zinsfestlegungstag" bezeichnet den zweiten TARGET Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen variablen Zinsperiode. **"TARGET-Geschäftstag"** bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem alle betroffenen Bereiche des Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2

("TARGET") offen sind, um Zahlungen abzuwickeln.

[Die "Marge" beträgt [•] % *per annum*.]

"Bildschirmseite" bedeutet Reuters Bildschirmseite EURIBOR01 oder jede Nachfolgesseite.

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird kein Angebotssatz angezeigt (zu der genannten Zeit), wird die Berechnungsstelle von den Referenzbanken (wie nachstehend definiert) der Eurozone, deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für Einlagen in der Festgelegten Währung für die betreffende variable Zinsperiode und über einen Repräsentativen Betrag (wie nachstehend definiert) gegenüber führenden Banken im Interbanken-Markt der Eurozone um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der variable Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent aufgerundet, wobei 0,0005 aufgerundet wird) dieser Angebotssätze [multipliziert mit **[Faktor]**] [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der ausgewählten Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der variable Zinssatz für die betreffende variable Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) der Angebotssätze ermittelt, die von der Berechnungsstelle in angemessener Sorgfalt ausgewählte Referenzbanken im Interbanken-Markt in der Eurozone der Berechnungsstelle auf ihre Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem sie um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) am betreffenden Zinsfestlegungstag Darlehen in der Festgelegten Währung für die betreffende variable Zinsperiode und über einen Repräsentativen Betrag gegenüber führenden Europäischen Banken anbieten [multipliziert mit **[Faktor]**] [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge].

"Eurozone" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch die Einheitliche Europäische Akte (*Single European Act*) von 1986, den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992), den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007, in seiner jeweils geltenden Fassung, eine einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.

"Repräsentativer Betrag" bedeutet ein Betrag, der zu der jeweiligen Zeit in dem jeweiligen Markt für eine einzelne Transaktion repräsentativ ist.

"Referenzbanken" bezeichnet vier Großbanken im Interbanken-Markt in der Eurozone.]

Falls der Referenzsatz der Angebotssatz für Einlagen in der Festgelegten Währung LIBOR ist, ist folgendes anwendbar

[(5) *Zinssatz für die Variable Zinsperiode. [Im Fall eines variablen Zinssatzes ist folgendes anwendbar:* Der variable Zinssatz (der "Zinssatz") für jede variable Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, der Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der Festgelegten Währung für die jeweilige variable Zinsperiode (der "[Zahl]-Monats-LIBOR"), der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr Londoner Ortszeit) angezeigt wird [multipliziert mit **[Faktor]**] [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.]

[Im Fall eines gegenläufig variablen Zinssatzes ist folgendes anwendbar: Der variable Zinssatz (der "Zinssatz") für jede variable Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, die Differenz

(ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) zwischen **[Basiszinssatz]** und dem Angebotssatz für Einlagen in der Festgelegten Währung für die jeweilige variable Zinsperiode (der "**[Zahl]-Monats-LIBOR**"), der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr (Londoner Ortszeit) angezeigt wird **[multipliziert mit [Faktor]]** **[[zuzüglich] [abzüglich]** der Marge (wie nachstehend definiert)], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.]

"**Zinsperiode**" bezeichnet jeweils den Zeitraum von dem **[letzter Festzinsszahlungstag]** (einschließlich) bis zum ersten variablen Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem variablen Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden variablen Zinszahlungstag (ausschließlich).

"**Zinsfestlegungstag**" bezeichnet den **[ersten] [zweiten] [London] [Relevante(s) Finanzzentrum(en)]** Geschäftstag **[vor Beginn]** der jeweiligen variablen Zinsperiode. "**[London][Relevante(s) Finanzzentrum(en)] Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in **[relevante(s) Finanzzentrum(en)]** für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.

[Die "**Marge**" beträgt **[·]** % *per annum*.]

"**Bildschirmseite**" bedeutet Reuters Bildschirmseite **[LIBOR01][LIBOR02]** oder jede Nachfolgesite.

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 und über einen Repräsentativen Betrag (wie nachstehend definiert) gegenüber führenden Banken im Londoner Interbanken-Markt um ca. 11.00 Uhr (Londoner Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der variable Zinssatz für die betreffende variable Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird) dieser Angebotssätze **[multipliziert mit [Faktor]]** **[[zuzüglich] [abzüglich]** der Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der variable Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird) der Angebotssätze ermittelt, die von der Berechnungsstelle in angemessener Sorgfalt ausgewählte Referenzbanken im Londoner Interbanken-Markt der Berechnungsstelle auf ihre Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem sie um ca. 11.00 Uhr (Londoner Ortszeit) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag Darlehen in der Festgelegten Währung für die betreffende variable Zinsperiode und über einen Repräsentativen Betrag gegenüber führenden Europäischen Banken anbieten **[multipliziert mit [Faktor]]** **[[zuzüglich] [abzüglich]** der Marge].

"**Repräsentativer Betrag**" bedeutet ein Betrag, der zu der jeweiligen Zeit in dem jeweiligen Markt für eine einzelne Transaktion repräsentativ ist.

"**Referenzbanken**" bezeichnet vier Großbanken im Londoner Interbanken-Markt.]

Im Fall, dass der Referenzsatz auf Basis des EURIBOR Swapsatzes bestimmt wird, ist folgendes anwendbar

[(5) *Zinssatz für die Variable Zinsperiode.* Der variable Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Variable Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird,

[Im Fall, dass der Referenzsatz ein EUR EURIBOR Swapsatz ist, ist folgendes anwendbar: der EUR EURIBOR **[Laufzeit]**-Jahres-Swapsatz (der mittlere Swapsatz gegen den **[6][Zahl]**-Monats EURIBOR, ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) (der "**EUR EURIBOR [Laufzeit]-Jahres-Swapsatz**"), der gegen 11.10 Uhr (Frankfurter Ortszeit) auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) angezeigt wird, [multipliziert mit **[Faktor]**] [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)] wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

[Im Fall, dass der Referenzsatz die Differenz aus zwei EUR EURIBOR Swapsätzen ist, ist folgendes anwendbar: die Differenz aus dem EUR EURIBOR **[Laufzeit]**-Jahres-Swapsatz (der "**EUR EURIBOR [Laufzeit]-Jahres-Swapsatz**") und dem EUR EURIBOR **[Laufzeit2]**-Jahres-Swapsatz (der "**EUR EURIBOR [Laufzeit2]-Jahres-Swapsatz**") (jeweils der mittlere Swapsatz gegen den **[6][Zahl]**-Monats EURIBOR, ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*), die beide gegen 11.10 Uhr (Frankfurter Ortszeit) auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) angezeigt werden, [multipliziert mit **[Faktor]**] [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen]

"Zinsperiode" ist jeweils der Zeitraum von dem **[letzter Festzinszahlungstag]** (einschließlich) bis zum ersten variablen Zinszahlungstag (ausschließlich) und von jedem variablen Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden variablen Zinszahlungstag (ausschließlich).

"Zinsfestlegungstag" ist der zweite TARGET Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen variablen Zinsperiode. **"TARGET Geschäftstag"** bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem alle betroffenen Bereiche des Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("**TARGET**") offen sind, um Zahlungen abzuwickeln.

[Die **"Marge"** beträgt **[●]** % *per annum*.]

"Bildschirmseite" bedeutet Reuters ISDAFIX2 oder die jeweilige Nachfolgesseite, die vom selben System angezeigt wird oder aber von einem anderen System, das zum Vertreiber von Informationen zum Zwecke der Anzeige von Sätzen oder Preisen ernannt wurde, die dem betreffenden Angebotssatz vergleichbar sind.

Sollte die Bildschirmseite zu dieser Zeit nicht zur Verfügung stehen oder wird zu dem betreffenden Zeitpunkt kein EUR EURIBOR **[Laufzeit]**-Jahres-Swapsatz [bzw. kein EUR EURIBOR **[Laufzeit2]**-Jahres-Swapsatz] angezeigt, wird die Berechnungsstelle von jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweiligen Swapsatzmittelkurs auf Jahresbasis um ca. 11:10 Uhr Frankfurter Ortszeit an dem betreffenden Zinsfestlegungstag anfordern. Für diesen Zweck ist der Swapsatzmittelkurs auf Jahresbasis das arithmetische Mittel der Geld- und Briefkurse des auf der Grundlage eines 30/360 Zinstagequotienten berechneten Festzinsteils auf Jahresbasis einer Euro Zinsswap-Transaktion Festzins gegen variablen Zins mit einer **[Laufzeit]** Laufzeit [bzw. einer **[Laufzeit2]** Laufzeit] beginnend an diesem Tag und in einem Repräsentativem Betrag (wie nachstehend definiert) mit einem anerkannten Händler guter Bonität im Swapmarkt, bei der der variable Teil (berechnet auf Basis eines Actual/360 Zinstagequotienten) dem Satz für Einlagen in Euro für einen Zeitraum von **[sechs][Zahl]** Monaten ("**[6][Zahl]-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 Referenzsatz für den betreffenden Tag das arithmetische Mittel der Angebotssätze, wobei der höchste Angebotssatz (bzw. bei mehreren gleich hohen Angebotssätzen einer der höchsten Sätze) und der niedrigste Angebotssatz (bzw. bei mehreren gleich niedrigen Angebotssätzen einer der niedrigsten Sätze) unberücksichtigt bleiben[, multipliziert mit **[Faktor]**] [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge].

"Repräsentativer Betrag" bedeutet ein Betrag, der zu der jeweiligen Zeit in dem jeweiligen Markt für eine einzelne Transaktion repräsentativ ist.

Im Fall eines
Mindest- und/oder
Höchstzinssatz,
ist folgendes
anwendbar

"Referenzbanken" sind fünf führende Swap-Händler im Frankfurter Interbankenmarkt.]

[(6) *Variabler [Mindest-] [und] [Höchst-] Zinssatz.* [Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine variable Zinsperiode ermittelte variable Zinssatz niedriger ist als [0] [variabler Mindestzinssatz] %, so ist der variable Zinssatz für diese Zinsperiode [0] [variabler Mindestzinssatz] %.]

[Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine variable Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als [variabler Höchstzinssatz], so ist der variable Zinssatz für diese variable Zinsperiode [variabler Höchstzinssatz].]

[(7) *Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der variable Zinssatz zu bestimmen ist, den variablen Zinssatz bestimmen und den auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Zinsbetrag in Bezug auf die festgelegte Stückelung (der "**Zinsbetrag**") für die entsprechende variable Zinsperiode berechnen. Der Zinsbetrag wird ermittelt, indem der variable Zinssatz und der Zinstagequotient für die variable Zinsperiode (wie nachstehend definiert) auf jede festgelegte Stückelung angewendet werden, wobei der resultierende Betrag auf die kleinste Einheit der festgelegten Währung auf- oder abgerundet wird, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden.

[(8) *Mitteilung von variablem Zinssatz und Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der variable Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige variable Zinsperiode, die jeweilige variable Zinsperiode und der relevante variable Zinszahlungstag der Emittentin **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer Börse notiert sind, ist folgendes anwendbar:**, der Zahlstelle(n)] sowie den Gläubigern gemäß § [10][12] baldmöglichst, aber keinesfalls später als am vierten auf die Berechnung jeweils folgenden [TARGET] [Londoner] [relevante(s) Finanzzentrum(en)] Geschäftstag (wie in § 3 (2) definiert) und jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, baldmöglichst nach der Bestimmung, aber keinesfalls später als zu Beginn der jeweiligen Zinsperiode mitgeteilt werden. Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der variablen Zinsperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag und variable Zinszahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind, der Zahlstelle(n), sowie den Gläubigern gemäß § [10][12] mitgeteilt.

[(9) *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 3 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Emissionsstelle [, die Zahlstelle(n)] und die Gläubiger bindend.

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

Im Fall von
Actual/Actual
(ICMA Regel 251)
mit nur einer
Zinsperiode
innerhalb eines
Zinsjahres
(ausschließlich
dem Fall eines

[die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, geteilt durch die tatsächliche Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode.]

ersten oder letzten kurzen oder langen Kupons) ist folgendes anwendbar

Im Fall von Actual/Actual (ICMA Regel 251) mit jährlichen Zinszahlungen (einschließlich dem Fall eines ersten oder letzten kurzen Kupons) ist folgendes anwendbar

[die Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, geteilt durch die Anzahl der Tage in der Bezugsperiode, in die der Zinsberechnungszeitraum fällt.]

Im Fall von Actual/Actual (ICMA Regel 251) mit zwei oder mehr gleichbleibenden Zinsperioden (einschließlich dem Fall eines ersten oder letzten kurzen Kupons) innerhalb eines Zinsjahres ist folgendes anwendbar

[die Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in der Bezugsperiode, in die der Zinsberechnungszeitraum fällt und (2) der Anzahl von Bezugsperioden, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären.]

Im Fall von Actual/Actual (ICMA Regel 251) und wenn der Zinsberechnungszeitraum länger ist als eine Bezugsperiode (langer Kupon) ist folgendes anwendbar

[die Summe aus:

- (A) der Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Bezugsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch **[Im Fall von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr ist folgendes anwendbar:** das Produkt aus (1)] [die] [der] Anzahl der Tage in dieser Bezugsperiode **[Im Fall von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr ist folgendes anwendbar:** und (2) der Anzahl von Bezugsperioden, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären]; und
- (B) der Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Bezugsperiode fallen, geteilt durch **[Im Fall von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr ist folgendes anwendbar:** das Produkt aus (1)] [die] [der] Anzahl der Tage in dieser Bezugsperiode **[Im Fall von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr ist folgendes anwendbar:** und (2) der Anzahl von Bezugsperioden, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären].]

Folgendes gilt für alle Optionen von Actual/Actual (ICMA) anwendbar außer Option Actual/Actual (ICMA Regel 251) mit jährlichen Zinszahlungen (ausschließlich dem Fall eines

"Bezugsperiode" bezeichnet den Zeitraum ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) oder von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächsten Zinszahlungstag (ausschließlich). **[Im Fall eines ersten oder letzten kurzen Zinsberechnungszeitraumes ist folgendes anwendbar:** Zum Zwecke der Bestimmung der maßgeblichen Bezugsperiode gilt der **[Fiktiven Zinszahlungstag]** als Zinszahlungstag.] **[Im Fall eines ersten oder letzten langen Zinsberechnungszeitraumes ist folgendes anwendbar:** Zum Zwecke der Bestimmung der maßgeblichen Bezugsperiode gelten **[Fiktive(r) Zinszahlungstag(e)]** als Zinszahlungstag[e].]

ersten oder
letzten kurzen
oder langen
Kupons)

Im Fall von
Actual/365 (Fixed)
ist folgendes
anwendbar

[die tatsächliche Anzahl von Tagen im variablen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

Im Fall von
Actual/360 ist
folgendes
anwendbar

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

Im Fall von
30/360, 360/360
oder Bond Basis
ist folgendes
anwendbar

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

Im Fall von
30E/360 oder
Eurobond Basis
ist folgendes
anwendbar

[die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes, es sei denn, dass im Falle einer am Fälligkeitstag endenden Zinsperiode der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einem Monat zu 30 Tagen verlängert gilt).]

[(11)] *Auflaufende Zinsen*. Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlösen, endet die Verzinsung des ausstehenden Gesamtnennbetrags der Schuldverschreibungen nicht am Fälligkeitstag, sondern erst mit der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen. Die Verzinsung des ausstehenden Gesamtnennbetrages erfolgt vom Tag der Fälligkeit an (einschließlich) bis zum Tag der Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen¹⁹. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.]

§ 4 ZAHLUNGEN

- (1) (a) *Zahlungen von Kapital*. Zahlungen von Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems gegen Vorlage und Einreichung der die Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Zahlung verbriefenden Globalurkunde bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle außerhalb der Vereinigten Staaten.
- (b) *Zahlung von Zinsen*. Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe von Absatz (2) an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems. Zinszahlungen erfolgen nur außerhalb der Vereinigten Staaten.

¹⁹⁾ Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutsche Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 BGB.

Im Fall von
Zinszahlungen
auf eine
vorläufige
Globalurkunde ist
folgendes
anwendbar

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

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in der Festgelegten Währung.

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

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

(5) *Zahltag.* Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag und ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen. Für diese Zwecke bezeichnet "**Zahltag**" einen Tag der ein Geschäftstag (wie in § 3(4)(d) definiert) ist.

(6) *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen.* Bezugnahmen in diesen Bedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; **[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen und/oder regulatorischen Gründen vorzeitig zurückzahlen, ist folgendes anwendbar:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen;] **[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, ist folgendes anwendbar:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen;] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. Bezugnahmen in diesen Bedingungen auf Zinsen auf Schuldverschreibungen sollen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge einschließen.

(7) *Hinterlegung von Kapital und Zinsen.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Frankfurt am Main Zins- oder Kapitalbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem Fälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

§ 5 RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am in den **[Rückzahlungsmonat]** fallenden Zinszahlungstag (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der "**Rückzahlungsbetrag**" in

Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht **[Rückzahlungsbetrag]**²⁰ pro Festgelegter Stückelung.

(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 gemäß § [10][12] gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 [(6)] definiert) zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer am Tag der Emission der Schuldverschreibungen für die Emittentin vernünftigerweise nicht vorhersehbaren Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Republik Österreich oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3 (1) definiert) zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Bedingungen definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann.

Eine solche Kündigung darf allerdings nicht (i) früher als 90 Tage vor dem frühestmöglichen Termin erfolgen, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, solche zusätzlichen Beträge zu zahlen, falls eine Zahlung auf die Schuldverschreibungen dann fällig sein würde, oder (ii) erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigung erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist. Der für die Rückzahlung festgelegte Termin muss ein Zinszahlungstag sein.

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

[Die Bestimmungen sind nur insoweit anwendbar, als die Aufnahme dieser Bedingung als eine Bestimmung der Schuldverschreibungen nicht zum Ausschluss der Schuldverschreibungen aus den Eigenmitteln oder zu einer Neueinstufung als Eigenmittel geringer Qualität für Zwecke der Relevanten Regeln führen würde.

Jede Rückzahlung der Schuldverschreibungen unterliegt dem Vorbehalt, dass die Voraussetzungen der Relevanten Regeln (wie nachstehend definiert) eingehalten werden und, soweit durch die Relevanten Regeln gefordert, die Emittentin die vorherige Zustimmung der Zuständigen Behörde erhalten hat (die "**Rückzahlungsbedingungen**"). "**Zuständige Behörde**" meint die Österreichische Finanzmarktaufsicht oder eine Nachfolgebehörde oder jede andere Behörde, die für die Bankenaufsicht für Kapitaladäquanzzwecke der Emittentin zuständig ist.

[(3)] *Vorzeitige Rückzahlung aus regulatorischen Gründen.* Nach Eintritt eines Kapital-Aberkennungs-Ereignisses und nach Erfüllung der Rückzahlungsbedingungen (wie in § 5 Absatz (2) definiert), kann die Emittentin nach vorheriger Kündigungsmitteilung gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § [10] [12] gegenüber den Gläubigern die Schuldverschreibungen ganz und nicht teilweise zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 [(6)] definiert) zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzahlen. Eine solche Mitteilung darf nicht später als 90 Tage nach Eintritt eines solchen Kapital-Aberkennungs-Ereignisses erfolgen.

Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

²⁰⁾ Der Rückzahlungsbetrag soll mindestens dem Nennbetrag entsprechen.

Canada Square
Canary Wharf
London E14 5LB
Großbritannien

Zahlstelle[n]: [Banque Internationale à Luxembourg
route d'Esch 69
2953 Luxemburg
Luxemburg]

[Raiffeisenlandesbank Niederösterreich-Wien AG
F.-W.-Raiffeisen-Platz 1
1020 Wien
Österreich]

**[weitere Zusätzliche/Andere Zahlstellen und deren
bezeichnete Geschäftsstelle einfügen]**

Falls die
Emissionsstelle
Berechnungs-
stelle sein soll, ist
folgendes
anwendbar

[Die Emissionsstelle handelt auch als Berechnungsstelle.]

Falls die
Emissionsstelle
nicht
Berechnungs-
stelle sein soll, ist
folgendes
anwendbar

[Berechnungsstelle: **[Namen und bezeichnete Geschäftsstelle]**]

Die Emissionsstelle, die Zahlstelle[n] und die Berechnungsstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle oder einer Zahlstelle oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle oder zusätzliche oder andere Zahlstellen oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt (i) eine Emissionsstelle unterhalten **[im Fall von Zahlungen in US-Dollar ist folgendes anwendbar:** und (ii) falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 definiert) aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in US-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten] und [(iii)] eine Berechnungsstelle unterhalten. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § [10] [12] vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

(3) *Beauftragte der Emittentin.* Die Emissionsstelle, die Zahlstelle[n] und die Berechnungsstelle handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

§ 7 STEUERN

Sämtliche in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern

oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Republik Österreich oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in der Republik Österreich auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, dieser Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die "**zusätzlichen Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach diesem Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern empfangen worden wären; die Verpflichtung zur Zahlung solcher zusätzlichen Beträge besteht jedoch nicht im Hinblick auf Steuern und Abgaben, die:

- (a) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter des Anleihegläubigers handelnden Person oder sonst auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, dass die Emittentin von den von ihr zu leistenden Zahlungen von Kapital oder Zinsen einen Abzug oder Einbehalt vornimmt; oder
- (b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zu der Republik Österreich zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in der Republik Österreich stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind, wobei die deutsche Zinsabschlagsteuer und der darauf entfallende Solidaritätszuschlag sowie die österreichische Kapitalertragsteuer in ihrer jeweiligen Form (oder zukünftige, diese ablösenden Steuern oder Zuschläge) als unter diesen Unterabsatz (b) fallende Steuern anzusehen sind, in Bezug auf die folglich keine zusätzlichen Beträge zu zahlen sind; oder
- (c) aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Republik Österreich oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind; oder
- (d) von einer Zahlstelle einbehalten oder abgezogen werden, wenn die Zahlung von einer anderen Zahlstelle ohne den Einbehalt oder Abzug hätte vorgenommen werden können; oder
- (e) auf Zahlungen auf oder im Hinblick auf Schuldverschreibungen vorgenommen wurden, die gemäß Abschnitten 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code von 1986 in der geänderten Fassung und den auf dessen Grundlage erlassenen Vorschriften ("**FATCA**") erfolgt sind, jeder zwischenstaatlicher Vereinbarung zur Umsetzung von FATCA oder gemäß jeder Vereinbarung, gesetzlicher Regelung, Verordnung oder anderer offizieller Verlautbarung, die die Republik Österreich zur Umsetzung solcher zwischenstaatlicher Vereinbarungen befolgt hat oder aufgrund einer Vereinbarung der Emittentin mit den Vereinigten Staaten oder einer Behörde, die FATCA umsetzt, erfolgt sind; oder
- (f) wegen einer Rechtsänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § [10] [12] wirksam wird.

§ 8 VORLEGUNGSFRIST

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen von 30 Jahren auf zehn Jahre abgekürzt.

[§ 9 KÜNDIGUNG

Im Fall von nicht
Nachrangigen
Schuldverschrei-
bungen ist

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

folgendes
anwendbar

- (a) die Emittentin Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt; oder
- (b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterlässt und diese Unterlassung nicht geheilt werden kann oder, falls sie geheilt werden kann, länger als 45 Tage fort dauert, nachdem die Emissionsstelle hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder
- (c) die Emittentin ihre Zahlungen einstellt oder ihre Zahlungsunfähigkeit bekanntgibt; oder
- (d) ein Gericht ein Konkursverfahren über das Vermögen der Emittentin eröffnet oder die Geschäftsaufsicht anordnet, oder die Finanzmarktaufsichtsbehörde oder eine bestellte Aufsichtsperson die Eröffnung eines Konkursverfahrens beantragt; oder
- (e) die Emittentin in Liquidation tritt, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft, sofern diese Gesellschaft alle Verpflichtungen übernimmt, die die Emittentin im Zusammenhang mit dieser Anleihe eingegangen ist.

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

Im Fall von
Fundierten
Bankschuldver-
schreibungen ist
folgendes
anwendbar

[(1) Kündigungsgründe. Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibung zu kündigen und deren sofortigen Rückzahlung zu ihrem Rückzahlungsbetrag (wie in § 5(1) definiert), zuzüglich etwaiger bis zum Tage der Rückzahlung aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls die Emittentin Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt.]

Im Fall von nicht
nachrangigen
Schuldverschrei-
bungen oder
Fundierten
Bankschuldver-
schreibungen ist
folgendes
anwendbar

(2) *Bekanntmachung*. Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß vorstehendem Absatz (1) ist schriftlich in deutscher oder englischer Sprache gegenüber der Emissionsstelle zu erklären und an deren bezeichnete Geschäftsstelle zu übermitteln. Der Benachrichtigung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Benachrichtigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der Depotbank (wie in § [12] [14] (3) definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.]

[§ 10 ERSETZUNG

Im Fall von nicht
Nachrangigen
Schuldverschrei-
bungen ist
folgendes
anwendbar

(1) *Ersetzung*. Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger ein 100 %iges Tochterunternehmen an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

- (a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt;
- (b) die Emittentin und die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten haben und berechtigt sind, an die Emissionsstelle die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der Festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten;

- (c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden;
- (d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die den Bedingungen des Musters der nicht nachrangigen Garantie der Emittentin hinsichtlich der nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, das im Agency Agreement enthalten ist, entsprechen; und
- (e) der Emissionsstelle ein oder mehrere Rechtsgutachten von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt werden, die bestätigen, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c) und (d) erfüllt wurden.

(2) *Bekanntmachung.* Jede Ersetzung ist gemäß § [10] [12] bekannt zu machen.

(3) *Änderung von Bezugnahmen.* Im Fall einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Bedingungen auf die Emittentin ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin und jede Bezugnahme auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz hat, gilt ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat. Des Weiteren gilt im Fall einer Ersetzung folgendes:

- (a) in § 7 und § 5 (2) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Republik Österreich als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat);
- (b) in § 9 (1) (c) bis (e) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin).]

**Im Fall von
Fundierten
Bankschuldver-
schreibungen ist
folgendes
anwendbar:**

[(1) Ersetzung. Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger ein 100 %iges Tochterunternehmen an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "Nachfolgeschuldnerin") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

- (a) die Nachfolgeschuldnerin gemäß dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen und der Satzung der Nachfolgeschuldnerin berechtigt ist, fundierte Bankschuldverschreibungen zu emittieren;
- (b) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen inklusive aller Verpflichtungen bezüglich der Vermögensobjekte, die gemäß dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen die Schuldverschreibungen decken, übernimmt und die Nachfolgeschuldnerin vereinbart, die Anleihebedingungen, welche sich auf alle ausstehenden Schuldverschreibungen beziehen, nicht zu ändern;
- (c) die Emittentin und die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten haben und berechtigt sind, an die Emissionsstelle die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der Festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten;
- (d) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger

bezüglich der Ersetzung auferlegt werden; und

- (e) der Emissionsstelle ein oder mehrere Rechtsgutachten von anerkannten Rechtsanwältinnen vorgelegt werden, die bestätigen, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c) und (d) erfüllt wurden.

(2) *Bekanntmachung.* Jede Ersetzung ist gemäß § [10] [12] bekannt zu machen

- (3) *Änderung von Bezugnahmen.* Im Fall einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Bedingungen auf die Emittentin ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin und jede Bezugnahme auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz hat, gilt ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat. Des Weiteren gilt im Fall einer Ersetzung folgendes:

in § 7 und § 5 (2) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Republik Österreich als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat).]]

§ [9] [11]

BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG

Im Fall von Schuldverschreibungen außer Fundierten Bankschuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

[(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung, des Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.]

Im Fall von Fundierten Bankschuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

[(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit vorbehaltlich der gesetzlichen Deckung (Kautio) ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung, des Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.]

Im Fall von Schuldverschreibungen außer nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

[(2) *Ankauf.* Die Emittentin ist berechtigt, Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.]

Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

[(2) *Ankauf.* Die Emittentin ist unter Beachtung der Beschränkungen der Relevanten Regeln (wie in § 5 (3) definiert), insbesondere eines Zustimmungsvorbehalts der Zuständigen Behörde, berechtigt, (i) Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen und (ii) diese Schuldverschreibungen zu halten, weiterzuverkaufen oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung einzureichen.]

(3) *Entwertung.* Sämtliche vollständig zurückgezahlten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

**§ [10] [12]
MITTEILUNGEN**

Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Luxemburger Börse notiert werden, ist folgendes anwendbar

[(1) *Bekanntmachung*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Website der Luxemburger Börse (www.bourse.lu). Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.]

(2) *Mitteilungen an das Clearing System*. Solange Schuldverschreibungen an der *Official List* der Luxemburger Börse notiert sind, findet Absatz (1) Anwendung. Soweit die Regeln der Luxemburger 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.]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Wiener Wertpapierbörse notiert werden, ist folgendes anwendbar

[(1) *Bekanntmachung*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind auf der der Webseite der Emittentin (www.raiffeisenbank.at) zu veröffentlichen. Jede derartige Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Frankfurter Wertpapierbörse notiert werden, ist folgendes anwendbar

[(1) *Bekanntmachung*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind im Bundesanzeiger zu veröffentlichen. Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht an einer Börse notiert sind, ist folgendes anwendbar

[(1) *Mitteilungen an das Clearing System*. Die Emittentin wird alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

[(2)] [(3)] *Form der Mitteilung*. Mitteilungen, die von einem Gläubiger gemacht werden, müssen schriftlich erfolgen und zusammen mit dem Nachweis seiner Inhaberschaft gemäß § [12] [14] Absatz (3) an die Emissionsstelle geleitet werden. Eine solche Mitteilung kann über das Clearing System in der von der Emissionsstelle und dem Clearing System dafür vorgesehenen Weise erfolgen.

Im Fall von Schuldverschreibungen, die Beschlüsse der Gläubiger vorsehen, einfügen

**[§ [11]][13]
BESCHLÜSSE DER GLÄUBIGER, GEMEINSAMER VERTRETER**

[(1) *Änderungen der Anleihebedingungen durch Beschluss der Gläubiger*. **[Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen:** Vorausgesetzt die Änderungen berühren nicht die aufsichtsrechtlichen Voraussetzungen für die Anerkennung der Nachrangigen Schuldverschreibungen als Ergänzungskapital gemäß den Relevanten Regeln und bewirken daher insbesondere keine Aufwertung des Ranges, Verkürzung der Laufzeit, Erhöhung der Zinsen oder Beschleunigung der Zinszahlungen können diese Anleihebedingungen] **[Diese Anleihebedingungen können]** durch die Emittentin mit Zustimmung der Gläubiger aufgrund eines Mehrheitsbeschlusses nach Maßgabe der §§ 5 ff. des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (Schuldverschreibungsgesetz - "SchVG") in seiner jeweiligen gültigen Fassung geändert werden. Die Gläubiger können insbesondere einer Änderung wesentlicher

Inhalte der Anleihebedingungen zustimmen, einschließlich der in § 5 Absatz 3 SchVG vorgesehenen Maßnahmen. Ein ordnungsgemäß gefasster Mehrheitsbeschluss ist für alle Gläubiger verbindlich.

(2) Mehrheitserfordernisse. Vorbehaltlich der Erreichung der erforderlichen Beschlussfähigkeit, entscheiden die Gläubiger mit den in § 5 Absatz 4 Satz 1 und Satz 2 SchVG genannten Mehrheiten.

(3) Verfahren. Beschlüsse der Gläubiger werden im Wege der Abstimmung ohne Versammlung nach § 18 SchVG getroffen. Gläubiger, deren Schuldverschreibungen zusammen 5 % des jeweils ausstehenden Gesamtnennbetrags der Schuldverschreibungen erreichen, können schriftlich die Durchführung einer Abstimmung ohne Versammlung nach Maßgabe von § 9 i.V.m. § 18 SchVG verlangen. Die Aufforderung zur Stimmabgabe durch den Abstimmungsleiter regelt die weiteren Einzelheiten der Beschlussfassung und der Abstimmung. Mit der Aufforderung zur Stimmabgabe werden die Beschlussgegenstände sowie die Vorschläge zur Beschlussfassung den Gläubigern bekannt gegeben.

(4) Teilnahmeberechtigung. Gläubiger haben die Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung zum Zeitpunkt der Stimmabgabe durch besonderen Nachweis ihrer Depotbank, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind, und (c) bestätigt, dass die Depotbank (wie in §§ [12][14] definiert) gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält, und die Vorlage eines Sperrvermerks ihrer Depotbank zugunsten der Zahlstelle als Hinterlegungsstelle für den Abstimmungszeitraum nachzuweisen.

(5) *Gemeinsamer Vertreter.*

[Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss die Bestellung und Abberufung eines gemeinsamen Vertreters, die Aufgaben und Befugnisse des gemeinsamen Vertreters, die Ausübung von Rechten der Gläubiger auf den gemeinsamen Vertreter und eine Beschränkung der Haftung des gemeinsamen Vertreters bestimmen. Die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters bedarf einer qualifizierten Mehrheit im Sinne des § 5 Abs. 4 Satz 2 SchVG, wenn er ermächtigt wird, Änderungen wesentlicher Inhalte der Anleihebedingungen, deren Beschluss eine qualifizierte Mehrheit erfordert, zuzustimmen.]

[[Name, Adresse, Kontaktdaten einfügen]

wird hiermit zum gemeinsamen Vertreter der Gläubiger gemäß §§ 7 und 8 SchVG ernannt.]

Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, welche ihm durch Gesetz oder von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden.

[Zusätzlich, hat der gemeinsame Vertreter die folgenden Aufgaben und Befugnisse:

[Aufgaben und Befugnisse einfügen].]

Falls kein
Gemeinsamer
Vertreter in den
Anleihebedingun-
gen bestellt wird
und die Gläubiger
einen
Gemeinsamen
Vertreter durch
Mehrheitsbe-
schluss bestellen
können, einfügen

Im Fall der
Bestellung des
Gemeinsamen
Vertreters in den
Anleihe-
bedingungen,
einfügen

Gegebenenfalls
weitere Aufgaben
und Befugnisse
sowie
Bestimmung zur
Haftung des
Gemeinsamen

Vertreter
einfügen

[Die Haftung des gemeinsamen Vertreters ist auf das [Zehnfache][höheren Wert einfügen] seiner jährlichen Vergütung begrenzt, es sei denn, er handelt vorsätzlich oder grob fahrlässig.]

(6) *Bekanntmachungen*. Bekanntmachungen betreffend diesen § [11] [13] (1) bis (5) erfolgen gemäß den §§ 5 ff. SchVG sowie nach § [10][12] dieser Anleihebedingungen.]

§ [12] [14]

ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

Im Fall von nicht
nachrangigen und
nachrangigen
Schuldver-
schreibungen ist
folgendes
anwendbar

[(1) *Anwendbares Recht*. Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht.]

Im Fall von
Fundierten
Bankschuldver-
schreibungen ist
folgendes
anwendbar

[(1) *Anwendbares Recht*. Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht und entsprechen dem österreichischen Gesetz vom 27. Dezember 1905 betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen RGBl. 213/1905, in der jeweils geltenden Fassung.]

(2) *Gerichtsstand*. Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") ist das Landgericht in Frankfurt am Main.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung*. Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder des Verwahrers des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "Depotbank" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land des Rechtsstreits prozessual zulässig ist.

§ [13] [15] SPRACHE

Falls die
Anleihebeding-
ungen in

[Diese Anleihebedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich.]

deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst sind, ist folgendes anwendbar

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.]

**FORM OF FINAL TERMS
(MUSTER – ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN)**

[In case of Notes listed on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange or publicly offered in Luxembourg, the Final Terms will be displayed on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu). In case of Notes listed on any other stock exchange or publicly offered in one or more Member States of the European Economic Area other than Luxembourg, the Final Terms will be displayed on the website (www.raiffeisenbank.at) of the Issuer.]

[Date]
[Datum]

**Final Terms
Endgültige Bedingungen**

RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG

[Title of relevant Tranche of Notes]

[Bezeichnung der betreffenden Tranche der Schuldverschreibungen]

Series: [], Tranche []
Series: [], Tranche []

Issue Date: []⁽²¹⁾

Valutierungstag: []

issued pursuant to the
begeben aufgrund des

EUR 5,000,000,000 Debt Issuance Programme

EUR 5.000.000.000 Debt Issuance Programme

Important Notice

These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 5 (4) of the Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003, as amended, and must be read in conjunction with the Debt Issuance Programme Prospectus pertaining to the Programme dated 21 May 2014 [and the supplement[s] dated [●]] (the "**Prospectus**"). The Prospectus and any supplement thereto are available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) and on the website of RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG (www.raiffeisenbank.at) and copies may be obtained from RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG, F.-W.-Raiffeisenplatz 1, 1020 Vienna, Austria. Full information on the Issuer and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of the Prospectus [as so supplemented] and these Final Terms. [A summary of the individual issue of the Notes is annexed to these Final Terms.](²²)

Wichtiger Hinweis

*Diese Endgültigen Bedingungen wurden für die Zwecke des Artikels 5 Absatz 4 der Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003, in der geänderten Fassung, abgefasst und sind in Verbindung mit dem Debt Issuance Programme Prospectus vom 21. Mai 2014 über das Programm [und [dem Nachtrag] [den Nachträgen] dazu vom [●]] (der "**Prospekt**") zu lesen. Der Prospekt sowie etwaige Nachträge können in elektronischer Form auf der Internetseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu) und der Internetseite der RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG (www.raiffeisenbank.at) eingesehen werden. Kopien sind erhältlich unter RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG, F.-W.-Raiffeisenplatz 1, 1020 Wien, Österreich. Vollständige Informationen über die Emittentin und das Angebot der Schuldverschreibungen ist nur möglich, wenn der*

⁽²¹⁾ The Issue Date is the date of payment and settlement of the Notes. In the case of free delivery, the Issue Date is the delivery date.

Der Valutierungstag ist der Tag, an dem die Schuldverschreibungen begeben und bezahlt werden. Bei freier Lieferung ist der Valutierungstag der Tag der Lieferung.

⁽²²⁾ Not applicable in the case of an issue of Notes with a minimum denomination of at least EUR 100,000. *Nicht anwendbar im Fall einer Emission von Schuldverschreibungen mit einer Mindeststückelung in Höhe von mindestens EUR 100.000.*

Prospekt [ergänzt um Nachträge] und die Endgültigen Bedingungen zusammen gelesen werden. [Eine Zusammenfassung der einzelnen Emission der Schuldverschreibungen ist diesen Endgültigen Bedingungen angefügt.](²²)

[In the case of an increase of a Series of Notes issued under a Prospectus approved after 1 July 2012 insert:

These Final Terms must be read in conjunction with the Prospectus, save in respect of the Terms and Conditions which are extracted from the Terms and Conditions contained in the base prospectus dated 15 May 2013, as supplemented by the supplements dated 29 July 2013, 6 September 2013, 8 November 2013, 17 January 2014 and 3 April 2014 (the "**First Prospectus**"), which have been incorporated by reference into this Prospectus [and which are attached hereto].]

[Im Falle einer Aufstockung einer Serie von von Schuldverschreibungen, die unter einem Prospekt begeben wurden, der nach dem 1. Juli 2012 gebilligt wurde, einfügen:

*Diese Endgültigen Bedingungen sind in Verbindung mit dem Prospekt zu lesen, mit Ausnahme der Anleihebedingungen, die den in dem Basisprospekt vom 15. Mai 2013, wie nachgetragen durch die Nachträge vom 29. Juli 2013, vom 6. September 2013, vom 8. November 2013, vom 17. Januar 2014 und vom 3. April 2014 (der "**Erste Prospekt**") enthaltenen Anleihebedingungen entnommen wurden, und die per Verweis in den Prospekt einbezogen wurden [und als Anhang beigefügt sind].*

Terms not otherwise defined herein shall have the meanings specified in the Terms and Conditions, as set out in the Prospectus (the "**Terms and Conditions**").

*Begriffe, die in den im Prospekt enthaltenen Anleihebedingungen (die "**Anleihebedingungen**") definiert sind, haben, falls die Endgültigen Bedingungen nicht etwas anderes bestimmen, die gleiche Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden.*

The Terms and Conditions shall be completed and specified by the information contained in Part I of these Final Terms. **[In the case of Replication Conditions insert:** The completed and specified provisions of the relevant [Option [I] [II] [III] of the Terms and Conditions of the Notes]**[In the case of an increase of a Series of Notes issued under a Prospectus approved after 1 July 2012 insert:** Option [I] [II] [III] [IV] [V] [VI] of the Terms and Conditions of the Notes contained in the First Prospectus] (Replication Conditions) as set out in Part I. of these Final Terms**]] [in the case of Reference Conditions insert:** The relevant [Option [I] [II] [III] of the Terms and Conditions]**[In the case of an increase of a Series of Notes issued under a Prospectus approved after 1 July 2012 insert:** Option [I] [II] [III] [IV] [V] [VI] of the Terms and Conditions of the Notes contained in the First Prospectus], completed and specified by, and to be read together with, Part I. of these Final Terms [(Reference Conditions)] represent the conditions applicable to the relevant Series of Notes (the "**Conditions**"). If and to the extent the Conditions deviate from the Terms and Conditions, the Conditions shall prevail. If and to the extent the Conditions deviate from other terms contained in this document, the Conditions shall prevail.

*Die Anleihebedingungen werden durch die Angaben in Teil I. dieser Endgültigen Bedingungen vervollständigt und spezifiziert. [Im Falle von Konsolidierten Bedingungen einfügen: Die vervollständigten und spezifizierten Bestimmungen der maßgeblichen [Option [I] [II] [III] der Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen][Im Falle einer Aufstockung einer Serie von von Schuldverschreibungen, die unter einem Prospekt begeben wurden, der nach dem 1. Juli 2012 gebilligt wurde, einfügen: Option [I] [II] [III] [IV] [V] [VI] der im Ersten Prospekt enthaltenen Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen] (Konsolidierte Bedingungen), die im Teil I dieser Endgültigen Bedingungen angegeben sind, stellen] [im Falle von Verweis-Bedingungen einfügen] Die maßgebliche [Option [I] [II] [III] der Anleihebedingungen][Im Falle einer Aufstockung einer Serie von von Schuldverschreibungen, die unter einem Prospekt begeben wurden, der nach dem 1. Juli 2012 gebilligt wurde, einfügen: Option [I] [II] [III] [IV] [V] [VI] der im Ersten Prospekt enthaltenen Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen], vervollständigt und spezifiziert durch und in Verbindung mit Teil I dieser Endgültigen Bedingungen (Verweis-Bedingungen), stellt] für die betreffende Serie von Schuldverschreibungen die Bedingungen der Schuldverschreibungen dar (die "**Bedingungen**"). Sofern und soweit die Anleihebedingungen von den Bedingungen abweichen, sind die Bedingungen maßgeblich. Sofern und soweit die Bedingungen von den übrigen Angaben in diesem Dokument abweichen, sind die Bedingungen maßgeblich.*

Part I.: TERMS AND CONDITIONS
Teil I.: ANLEIHEBEDINGUNGEN

[A. In the case the options applicable to the relevant Series of Notes are to be determined by replicating the relevant provisions set forth in the Prospectus as Option I, II or III respectively, and completing the relevant placeholders ("Replication Conditions"), insert:⁽²³⁾

A. Falls die für die betreffende Serie von Schuldverschreibungen geltenden Optionen durch Wiederholung der betreffenden im Prospekt als Option I, II oder III aufgeführten Angaben bestimmt und die betreffenden Platzhalter vervollständigt werden ("Konsolidierte Bedingungen"), einfügen:⁽²⁴⁾

The Terms and Conditions applicable to the [Covered] [Subordinated] Notes (the "**Conditions**") [and the [German] [English] language translation thereof,] are as set out below.

*Die für die [Nachrangigen] [Schuldverschreibungen] [Fundierten Bankschuldverschreibungen] geltenden Anleihebedingungen (die "**Bedingungen**") [sowie die [deutschsprachige][englischsprachige] Übersetzung] sind wie nachfolgend aufgeführt.*

[replicate the relevant provisions of the applicable Option of Terms and Conditions and complete relevant placeholders]

[hier die betreffenden Bestimmungen der anwendbaren Option der Anleihebedingungen wiederholen und betreffende Leerstellen vervollständigen]]

[B. In the case the options applicable to the relevant Series of Notes are to be determined by referring to the relevant provisions set forth in the Prospectus as Option I, II or III respectively ("Reference Conditions") insert:

B. Falls die für die betreffende Tranche von Schuldverschreibungen geltenden Optionen, die durch Verweisung auf die betreffenden im Prospekt als Option I, II oder III bestimmt werden ("Verweis Bedingungen"), einfügen:

This Part I. of the Final Terms is to be read in conjunction with the set of Terms and Conditions that apply to [Covered] [Subordinated] Notes [with [fixed] [floating] [fixed to floating] interest rates] [without periodic interest payments (zero coupon)] (the "**Terms and Conditions**") [set forth in the Prospectus as [Option I] [Option II] [Option III]]**[In the case of an increase of a Series of Notes issued under a Prospectus approved after 1 July 2012 insert alternative wording]**. Capitalised terms shall have the meanings specified in the Terms and Conditions.

*Dieser Teil I. der Endgültigen Bedingungen ist in Verbindung mit dem Satz der Anleihebedingungen, der auf [Nachrangige] [Schuldverschreibungen] [Fundierte Bankschuldverschreibungen] [mit [fester] [variabler] [fester zu variabler] Verzinsung] [ohne periodische Verzinsung (Nullkupon)] Anwendung findet (die "**Anleihebedingungen**"), zu lesen, der als [[Option I] [Option II] [Option III] im Prospekt enthalten ist]**[Im Falle einer Aufstockung einer Serie von von Schuldverschreibungen, die unter einem Prospekt begeben wurden, der nach dem 1. Juli 2012 gebilligt wurde, alternative Formulierung einfügen]**. Begriffe, die in den Anleihebedingungen definiert sind, haben dieselbe Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden.*

All references in this Part I. of the Final Terms to numbered paragraphs and subparagraphs are to paragraphs and subparagraphs of the Terms and Conditions.

Bezugnahmen in diesem Teil I. der Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen und Absätze beziehen sich auf die Paragraphen und Absätze der Anleihebedingungen.

The blanks in the provisions of the Terms and Conditions, which are applicable to the Notes shall be deemed to be completed with the information contained in the Final Terms as if such information were

⁽²³⁾ To be determined in consultation with the Issuer. It is anticipated that this type of documenting the Conditions will be required where the Notes are to be offered to the public, in whole or in part, or to be initially distributed, in whole or in part, to non-qualified investors. Delete all references to Part I B. of the Final Terms including numbered paragraphs and subparagraphs of the Terms and Conditions.

In Abstimmung mit der Emittentin festzulegen. Es ist vorgesehen, dass diese Form der Dokumentation der Bedingungen erforderlich ist, wenn die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise anfänglich an nicht qualifizierte Anleger verkauft oder öffentlich angeboten werden. Alle Bezugnahmen auf Teil I B. der Endgültigen Bedingungen einschließlich der Paragraphen und Absätze der Anleihebedingungen entfernen.

inserted in the blanks of such provisions. All provisions in the Terms and Conditions corresponding to items in these Final Terms which are either not selected or not completed or which are deleted shall be deemed to be deleted from the Terms and Conditions applicable to the Notes (the "**Conditions**").

*Die Leerstellen in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen der Anleihebedingungen gelten als durch die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgefüllt, als ob die Leerstellen in den betreffenden Bestimmungen durch diese Angaben ausgefüllt wären. Sämtliche Bestimmungen der Anleihebedingungen, die sich auf Variablen dieser Endgültigen Bedingungen beziehen, die weder angekreuzt noch ausgefüllt oder die gestrichen werden, gelten als in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Anleihebedingungen (die "**Bedingungen**") gestrichen.*

[[Option I. [Covered] Notes [with fixed interest rates][without periodic interest payments (Zero Coupon)]
Option I. [Fundierte Bankschuldverschreibungen][Schuldverschreibungen][mit fester Verzinsung][ohne periodische Verzinsung (Nullkupon-Schuldverschreibungen)]]]

CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS (§ 1)
WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN (§ 1)

Currency, Denomination⁽²⁴⁾

Währung, Stückelung

Specified Currency <i>Festgelegte Währung</i>	[]
Aggregate Principal Amount <i>Gesamtnennbetrag</i>	[]
Aggregate Principal Amount in words <i>Gesamtnennbetrag in Worten</i>	[]
Number of Notes to be issued in the Specified Denomination <i>Anzahl der in der Festgelegten Stückelung auszugebenden Schuldverschreibungen</i>	[]
Specified Denomination <i>Festgelegte Stückelung</i>	[]

Permanent Global Note (TEFRA C)
Dauerglobalurkunde (TEFRA C)

Temporary Global Note exchangeable for Permanent Global Note (TEFRA D)
Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen Dauerglobalurkunde (TEFRA D)

Clearing System

Clearing System

- Oesterreichische Kontrollbank AG
- Clearstream Banking AG
- Euroclear Bank SA/NV
- Clearstream Banking société anonyme

Form of Global Note⁽²⁵⁾

Form der Globalurkunde

- Classical Global Note (CGN)
- New Global Note (NGN)

STATUS (§ 2)

STATUS (§ 2)

- Senior Notes
Nicht-nachrangige Schuldverschreibungen
- Subordinated Notes
Nachrangige Schuldverschreibungen

⁽²⁴⁾ The minimum denomination of the Notes will be, if in euro, EUR 1,000, if in any currency other than euro, in an amount in such other currency exceeding the equivalent of EUR 1,000 at the time of the issue of the Notes.
Die Mindeststückelung der Schuldverschreibungen beträgt EUR 1.000, bzw. falls die Schuldverschreibungen in einer anderen Währung als Euro begeben werden, einem Betrag in dieser anderen Währung, der zur Zeit der Begebung der Schuldverschreibungen dem Gegenwert von EUR 1.000 entspricht oder diesen übersteigt.

⁽²⁵⁾ Complete for Notes kept in custody on behalf of the ICSDs.
Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden, ausfüllen.

- Covered Notes
Fundierte Bankschuldverschreibungen
- Mortgage-backed pool of assets
Hypothekarischer Deckungsstock
- Public pool of assets
Öffentlicher Deckungsstock

INTEREST (§ 3)
ZINSEN (§ 3)

- Fixed Rate Notes other than Zero Coupon Notes**
Festverzinsliche Schuldverschreibungen außer Nullkupon-Schuldverschreibungen

Rate of Interest and Interest Payment Dates
Zinssatz und Zinszahlungstage

- Constant Rate of Interest [] per cent. *per annum*
Gleichbleibender Zinssatz [] % *per annum*
Fixed Interest Date(s) []
Festzinstermine
- Different Rates of Interest
Verschiedene Zinssätze

from (and including) <i>vom (einschließlich)</i>	to (but excluding) <i>bis (ausschließlich)</i>	per cent. <i>per annum</i> % p.a.
[specified dates] [Daten]	[specified dates] [Daten]	[specified rates] [Zinssätze]
Interest Commencement Date <i>Verzinsungsbeginn</i>		[]
First Interest Payment Date <i>Erster Zinszahlungstag</i>		[]
<input type="checkbox"/> Initial Broken Amount for Specified Denomination <i>Anfänglicher Bruchteilzinsbetrag</i> <i>(für die Festgelegte Stückelung)</i>		[]
<input type="checkbox"/> Interest Payment Date preceding the Maturity Date <i>Zinszahlungstag, der dem Fälligkeitstag vorangeht</i>		[]
<input type="checkbox"/> Final Broken Amount for Specified Denomination <i>Abschließender Bruchteilzinsbetrag</i> <i>(für die Festgelegte Stückelung)</i>		[]
<input type="checkbox"/> Number of Determination Dates ⁽²⁶⁾ <i>Anzahl der Feststellungstermine</i>		[]

- Zero Coupon Notes**
Nullkupon-Schuldverschreibungen

- accumulating
aufzinsend

Day Count Fraction
Zinstagequotient

- Actual/Actual (ICMA Rule 251)
- annual interest payment (excluding the case of short or long coupons)

⁽²⁶⁾ If Actual/Actual (ICMA) is applicable, insert number of regular interest payment dates per calendar year.
Falls Actual/Actual (ICMA) anwendbar ist, Anzahl der regulären Zinszahlungstage pro Kalenderjahr einfügen.

jährliche Zinszahlung (ausschließlich des Falls von kurzen oder langen Kupons)

- annual interest payment (including the case of short coupons)
jährliche Zinszahlung (einschließlich des Falls von kurzen Kupons)
- two or more constant interest periods within an interest year (including the case of short coupons)
zwei oder mehr gleichbleibende Zinsperioden (einschließlich des Falls von kurzen Kupons) in einem Zinsjahr
- Calculation Period is longer than one reference period (long coupon)
Zinsberechnungszeitraum ist länger als eine Bezugsperiode (langer Kupon)
- Reference Period
Bezugsperiode
- Deemed Interest Payment Date(s) []
Fiktive(r) Zinszahlungstag(e)
- 30/360 or 360/360 or Bond Basis
- 30E/360 or Eurobond Basis

PAYMENTS (§ 4)⁽²⁷⁾
ZAHLUNGEN (§ 4)

Payment Business Day
Zahlungstag

- Relevant Financial Centres []
Maßgebliche Finanzzentren
- TARGET
TARGET

REDEMPTION (§ 5)
RÜCKZAHLUNG (§ 5)

Redemption at Maturity
Rückzahlung bei Endfälligkeit

Maturity Date []
Fälligkeitstag

Final Redemption Amount (per Specified Denomination)²⁸ [insert percentage
or total amount]
Rückzahlungsbetrag (pro Festgelegter Stückelung) [prozentualen oder
absoluten Betrag angeben]

Early Redemption
Vorzeitige Rückzahlung

Early Redemption at the Option of the Issuer at Specified Call Redemption Amount[s] [Yes/No]
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin zu festgelegte[m][n] Wahlrückzahlungs-
[betrag][beträgen] (Call) [Ja/Nein]

Call Redemption Date[s] []
Wahlrückzahlungstag[e] (Call)

⁽²⁷⁾ Complete for fixed rate Notes, zero coupon Notes or fixed rate Covered Notes.
*Für fest verzinsliche Schuldverschreibungen, Nullkupon-Schuldverschreibungen oder fest verzinsliche Fundierte
Bankschuldverschreibungen auszufüllen.*

⁽²⁸⁾ In case of Notes (other than Zero Coupon Notes) the Final Redemption Amount shall at least be equal to the nominal value.
*Im Fall von Schuldverschreibungen (ausgenommen Nullkupon-Schuldverschreibungen) soll der Rückzahlungsbetrag
mindestens dem Nennbetrag entsprechen.*

Call Redemption Amount[s] <i>Wahrückzahlungs[betrag][beträge] (Call)</i>	[insert percentage or total amount] [prozentualen oder absoluten Betrag angeben]
Minimum Notice to Holders <i>Mindestkündigungsfrist an die Gläubiger</i>	[] days [] Tage
Maximum Notice to Holders <i>Höchstkündigungsfrist an die Gläubiger</i>	[] days [] Tage
Early Redemption at the Option of a Holder at Specified Put Redemption Amount[s] ⁽²⁹⁾ <i>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers zu festgelegte[m][n] Wahrückzahlungs- [betrag][beträgen](Put)</i>	[Yes/No] [Ja/Nein]
Put Redemption Date[s] <i>Wahrückzahlungstag(e)(Put)</i>	[]
Put Redemption Amount[s] <i>Wahrückzahlungs[betrag][beträge] (Put)</i>	[]
Minimum Notice to Issuer <i>Mindestkündigungsfrist</i>	[] days [] Tage
Maximum Notice to Issuer <i>Höchstkündigungsfrist</i>	[] days [] Tage

**Early Redemption Amount
Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag**

Fixed Rate Notes other than Zero Coupon Notes
Festverzinsliche Schuldverschreibungen außer Nullkupon-Schuldverschreibungen

Final Redemption Amount
Rückzahlungsbetrag

Other Early Redemption Amount
Anderer Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag **[insert percentage or total amount]
[prozentualen oder absoluten Betrag angeben]**

Zero Coupon Notes
Nullkupon-Schuldverschreibungen

Reference Price
Referenzpreis [] per cent.
[] %

Yield
Rendite [] per cent.
[] %

**FISCAL AGENT AND PAYING AGENT[S] (§ 6)
DIE EMISSIONSSTELLE UND DIE ZAHLSTELLE[N](§ 6)**

**Paying Agent[s]
Zahlstelle[n]**

Banque Internationale à Luxembourg

Raiffeisenlandesbank Niederösterreich-Wien AG

Additional/Other Paying Agent[s]
Zusätzliche/Andere Zahlstelle[n] **[specify office(s)]
[Geschäftsstelle(n) bezeichnen]**

⁽²⁹⁾ Complete for fixed rate Notes, fixed to floating rate Notes, zero coupon Notes or fixed rate Covered Notes.
Für fest verzinsliche Schuldverschreibungen, fest zu variabel verzinsliche Schuldverschreibungen, Nullkupon-Schuldverschreibungen oder fest verzinsliche Fundierte Bankschuldverschreibungen auszufüllen.

**NOTICES (§ [10][12])
MITTEILUNGEN (§ [10][12])**

**Place and medium of publication
Ort und Medium der Bekanntmachung**

- Website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu)
Webseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu)
- Clearing System
Clearing System
- Website of the Issuer (www.raiffeisenbank.at)
Webseite der Emittentin (www.raiffeisenbank.at)
- Federal Gazette
Bundesanzeiger

**RESOLUTIONS OF HOLDERS; COMMON REPRESENTATIVE (§ [11][13])⁽³⁰⁾
BESCHLÜSSE DER GLÄUBIGER; GEMEINSAMER VERTRETER (§ [11][13])**

**Common Representative
Gemeinsamer Vertreter**

- No Common Representative is designated in the Terms and Conditions but the Holders may appoint a Common Representative by majority resolution
Es wird kein Gemeinsamer Vertreter in den Anleihebedingungen bestellt, die Gläubiger können aber einen Gemeinsamen Vertreter durch Mehrheitsbeschluss bestellen

- Common Representative is appointed in the Terms and Conditions (specify)
Gemeinsamer Vertreter wird in den Anleihebedingungen bestellt (angeben)

[]

Further duties and powers of the Common Representative
and provision on liability (specify, if any)

[]

Weitere Aufgaben und Befugnisse sowie Bestimmung zur Haftung des Gemeinsamen Vertreters (angeben, falls vorhanden)

- Further/other provisions for Resolutions of Holders (specify, if any)**

[]

Weitere/abweichende Bestimmungen zu Beschlüssen der Gläubiger (angeben, falls vorhanden)

**LANGUAGE (§ [13][15])
SPRACHE (§ [13][15])**

**Language of Conditions⁽³¹⁾
Sprache der Bedingungen**

- German and English (German controlling and binding)
Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich und bindend)
- English and German (English controlling and binding)
Englisch und Deutsch (englischer Text maßgeblich und bindend)

⁽³⁰⁾ If not applicable, delete this paragraph.

Falls nicht anwendbar, entfällt dieser Absatz.

⁽³¹⁾ To be determined in consultation with the Issuer. It is anticipated that, subject to any stock exchange or legal requirements applicable from time to time, and unless otherwise agreed, in the case of Notes publicly offered, in whole or in part, in Germany, or distributed, in whole or in part, to non-qualified investors in Germany, German will be the controlling language. If, in the event of such public offer or distribution to non-qualified investors, however, English is chosen as the controlling language, a German language translation of the Conditions will be available from the principal office of the Fiscal Agent and the Issuer.

In Abstimmung mit der Emittentin festzulegen. Es wird erwartet, dass vorbehaltlich geltender Börsen- oder anderer Bestimmungen und soweit nicht anders vereinbart, die deutsche Sprache für Schuldverschreibungen maßgeblich sein wird, die insgesamt oder teilweise öffentlich zum Verkauf in Deutschland angeboten oder an nicht qualifizierte Anleger in Deutschland verkauft werden. Falls bei einem solchen öffentlichen Verkaufsangebot oder Verkauf an nicht qualifizierte Anleger die englische Sprache als maßgeblich bestimmt wird, wird eine deutschsprachige Übersetzung der Bedingungen bei der Hauptgeschäftsstelle der Emissionsstelle und der Emittentin erhältlich sein.

- English only
ausschließlich Englisch
- German only⁽³²⁾
ausschließlich Deutsch

⁽³²⁾ Use only in the case of Notes not publicly offered and/or not intended to be listed on any regulated market within the European Economic Area.
Nur im Fall von Schuldverschreibungen zu nutzen, die nicht öffentlich angeboten und nicht an einem regulierten Markt innerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums zum Handel zugelassen werden sollen.

**[[Option II. [Covered] Notes with floating interest rates
Option II. [Fundierte Bankschuldverschreibungen][Schuldverschreibungen] mit variabler Verzinsung]]**

**CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS (§ 1)
WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN (§ 1)**

**Currency, Denomination⁽³³⁾
Währung, Stückelung**

Specified Currency <i>Festgelegte Währung</i>	[]
Aggregate Principal Amount <i>Gesamtnennbetrag</i>	[]
Aggregate Principal Amount in words <i>Gesamtnennbetrag in Worten</i>	[]
Number of Notes to be issued in the Specified Denomination <i>Anzahl der in der Festgelegten Stückelung auszugebenden Schuldverschreibungen</i>	[]
Specified Denomination <i>Festgelegte Stückelung</i>	[]

**Permanent Global Note (TEFRA C)
Dauerglobalurkunde (TEFRA C)**

**Temporary Global Note exchangeable for Permanent Global Note (TEFRA D)
Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen Dauerglobalurkunde (TEFRA D)**

**Clearing System
Clearing System**

- Oesterreichische Kontrollbank AG
- Clearstream Banking AG
- Euroclear Bank SA/NV
- Clearstream Banking société anonyme

**Form of Global Note⁽³⁴⁾
Form der Globalurkunde**

- Classical Global Note (CGN)
- New Global Note (NGN)

**STATUS (§ 2)
STATUS (§ 2)**

- Senior Notes
Nicht-nachrangige Schuldverschreibungen
- Subordinated Notes
Nachrangige Schuldverschreibungen
- Covered Notes
Fundierte Bankschuldverschreibungen

⁽³³⁾ The minimum denomination of the Notes will be, if in euro, EUR 1,000, if in any currency other than euro, in an amount in such other currency exceeding the equivalent of EUR 1,000 at the time of the issue of the Notes.
Die Mindeststückelung der Schuldverschreibungen beträgt EUR 1.000, bzw. falls die Schuldverschreibungen in einer anderen Währung als Euro begeben werden, einem Betrag in dieser anderen Währung, der zur Zeit der Begebung der Schuldverschreibungen dem Gegenwert von EUR 1.000 entspricht oder diesen übersteigt.

⁽³⁴⁾ Complete for Notes kept in custody on behalf of the ICSDs.
Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden, ausfüllen.

- Mortgage-backed pool of assets
Hypothekarischer Deckungsstock
- Public pool of assets
Öffentlicher Deckungsstock

INTEREST (§ 3)
ZINSEN (§ 3)

Interest Payment Dates
Zinszahlungstage

Interest Commencement Date []
Verzinsungsbeginn

Specified Interest Payment Dates []
Festgelegte Zinszahlungstage

Specified Interest Period(s) [number] [weeks][months]
Festgelegte Zinsperiode(n) [Zahl] [Wochen][Monate]

Business Day Convention
Geschäftstags-Konvention

Modified Following Business Day Convention
Modifizierte folgender Geschäftstag-Konvention

FRN (Floating Rate Note) Convention (specify period(s)) [number] months
FRN Konvention (Floating Rate Note)(Zeitraum angeben) [Zahl] Monate

Following Business Day Convention
Folgender Geschäftstag-Konvention

Business Day
Geschäftstag

Relevant Financial Centres []
Maßgebliche Finanzzentren

TARGET
TARGET

Rate of Interest
Zinssatz

Floating Rate
Variabel verzinslich

Reverse Floating Rate
Gegenläufig variabel verzinslich

Basis Rate []
Basiszinssatz

EURIBOR [number]-months-EURIBOR rate
EURIBOR [Zahl]-Monats-EURIBOR

LIBOR [number]-months-LIBOR rate
LIBOR [Zahl]-Monats-LIBOR

Relevant Financial centre(s) []
Relevante(s) Finanzzentrum(en)

Interest Determination Date [first][second] [Relevant Financial Centre(s)] Business Day
Zinsfestlegungstag [erster][zweiter] [Relevante(s) Finanzzentrum(en)] Geschäftstag
[prior to commencement] of Interest Period
[vor Beginn] der jeweiligen Zinsperiode

Screen page
Bildschirmseite

[LIBOR01][LIBOR02]
[LIBOR01][LIBOR02]

- EUR EURIBOR Swap Rate
EUR EURIBOR Swapsatz [Maturity]
[Laufzeit]
- Difference of EUR EURIBOR [Maturity] Year Swap Rate and EUR EURIBOR [Maturity2] Year Swap Rate
Differenz des EUR EURIBOR [Laufzeit]-Jahres Swapsatzes und des EUR EURIBOR [Laufzeit2]-Jahres Swapsatzes
- Factor []
[]
Faktor
- Margin [] per cent. per annum
[] % per annum
Marge
 - plus
plus
 - minus
minus

Minimum and Maximum Rate of Interest
Mindest- und Höchstzinssatz

- Minimum Rate of Interest [0] [] per cent. per annum
[0] [] % per annum
Mindestzinssatz
- Maximum Rate of Interest [] per cent. per annum
[] % per annum
Höchstzinssatz

Day Count Fraction
Zinstagequotient

- Actual/Actual (ICMA Rule 251)
 - annual interest payment (excluding the case of short or long coupons)
jährliche Zinszahlung (ausschließlich des Falls von kurzen oder langen Kupons)
 - annual interest payment (including the case of short coupons)
jährliche Zinszahlung (einschließlich des Falls von kurzen Kupons)
 - two or more constant interest periods within an interest year (including the case of short coupons)
zwei oder mehr gleichbleibende Zinsperioden (einschließlich des Falls von kurzen Kupons) in einem Zinsjahr
 - Calculation Period is longer than one reference period (long coupon)
Zinsberechnungszeitraum ist länger als eine Bezugsperiode (langer Kupon)
 - Reference Period
Bezugsperiode
Deemed Interest Payment Date(s) []
Fiktive(r) Zinszahlungstag(e)
- Actual/365 (Fixed)
- Actual/360
- 30/360 or 360/360 or Bond Basis
- 30E/360 or Eurobond Basis

**REDEMPTION (§ 5)
RÜCKZAHLUNG (§ 5)**

**Redemption at Maturity
Rückzahlung bei Endfälligkeit**

Redemption Month []
Rückzahlungsmonat

Final Redemption Amount (per Specified Denomination)³⁵ [insert percentage or total amount]
Rückzahlungsbetrag (pro Festgelegter Stückelung) [prozentualen oder absoluten Betrag angeben]

**Early Redemption
Vorzeitige Rückzahlung**

Early Redemption at the Option of the Issuer at Specified Call Redemption Amount[s] [Yes/No]
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin zu festgelegte[m][n] Wahlrückzahlungs-
[betrag][beträgen] (Call) [Ja/Nein]

Call Redemption Date[s] []
Wahlrückzahlungstag[e] (Call)

Call Redemption Amount[s] [insert percentage or total amount]
Wahlrückzahlungs[betrag][beträge] (Call) [prozentualen oder absoluten Betrag angeben]

Minimum Notice to Holders [] days
Mindestkündigungsfrist an die Gläubiger [] Tage

Maximum Notice to Holders [] days
Höchstkündigungsfrist an die Gläubiger [] Tage

Early Redemption at the Option of a Holder at Specified Put Redemption Amount[s] (³⁶) [Yes/No]
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers zu festgelegte[m][n] Wahlrückzahlungs-
[betrag][beträgen](Put) [Ja/Nein]

Put Redemption Date[s] []
Wahlrückzahlungstag(e)(Put)

Put Redemption Amount[s] []
Wahlrückzahlungs[betrag][beträge] (Put)

Minimum Notice to Issuer [] days
Mindestkündigungsfrist [] Tage

Maximum Notice to Issuer [] days
Höchstkündigungsfrist [] Tage

**Early Redemption Amount
Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag**

- Final Redemption Amount
Rückzahlungsbetrag
- Other Early Redemption Amount [insert percentage or total amount]
Anderer Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag [prozentualen oder absoluten Betrag angeben]

**FISCAL AGENT, PAYING AGENT[S] AND CALCULATION AGENT (§ 6)
DIE EMISSIONSSTELLE, DIE ZAHLSTELLE[N] UND DIE BERECHNUNGSSTELLE (§ 6)**

Paying Agent[s]

³⁵) The Final Redemption Amount shall at least be equal to the nominal value.
Der Rückzahlungsbetrag soll mindestens dem Nennbetrag entsprechen.

³⁶) Complete for fixed rate Notes, fixed to floating rate Notes, zero coupon Notes or fixed rate Covered Notes.
Für fest verzinsliche Schuldverschreibungen, fest zu variabel verzinsliche Schuldverschreibungen, Nullkupon-Schuldverschreibungen oder fest verzinsliche Fundierte Bankschuldverschreibungen auszufüllen.

Zahlstelle[n]

- Banque Internationale à Luxembourg
- Raiffeisenlandesbank Niederösterreich-Wien AG
- Additional/Other Paying Agent[s]
Zusätzliche/Andere Zahlstelle[n]

[specify office(s)]
[Geschäftsstelle(n) bezeichnen]

**Calculation Agent
Berechnungsstelle**

- Fiscal Agent
- Other Calculation Agent
Andere Berechnungsstelle

[specify office]
[Geschäftsstelle bezeichnen]

**NOTICES (§ [10][12])
MITTEILUNGEN (§ [10][12])**

**Place and medium of publication
Ort und Medium der Bekanntmachung**

- Website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu)
Webseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu)
- Clearing System
Clearing System
- Website of the Issuer (www.raiffeisenbank.at)
Webseite der Emittentin (www.raiffeisenbank.at)
- Federal Gazette
Bundesanzeiger

**RESOLUTIONS OF HOLDERS; COMMON REPRESENTATIVE (§ [11][13])⁽³⁷⁾
BESCHLÜSSE DER GLÄUBIGER; GEMEINSAMER VERTRETER (§ [11][13])**

**Common Representative
Gemeinsamer Vertreter**

- No Common Representative is designated in the Terms and Conditions but the Holders may appoint a Common Representative by majority resolution
Es wird kein Gemeinsamer Vertreter in den Anleihebedingungen bestellt, die Gläubiger können aber einen Gemeinsamen Vertreter durch Mehrheitsbeschluss bestellen
 - Common Representative is appointed in the Terms and Conditions (specify)
Gemeinsamer Vertreter wird in den Anleihebedingungen bestellt (angeben)
- Further duties and powers of the Common Representative []
and provision on liability (specify, if any) []
Weitere Aufgaben und Befugnisse sowie Bestimmung zur Haftung des Gemeinsamen Vertreters (angeben, falls vorhanden)

Further/other provisions for Resolutions of Holders (specify, if any) []
Weitere/abweichende Bestimmungen zu Beschlüssen der Gläubiger (angeben, falls vorhanden)

⁽³⁷⁾ If not applicable, delete this paragraph.
Falls nicht anwendbar, entfällt dieser Absatz.

LANGUAGE (§ [13][15])
SPRACHE (§ [13][15])

Language of Conditions⁽³⁸⁾
Sprache der Bedingungen

- German and English (German controlling and binding)
Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich und bindend)
- English and German (English controlling and binding)
Englisch und Deutsch (englischer Text maßgeblich und bindend)
- English only
ausschließlich Englisch
- German only⁽³⁹⁾
ausschließlich Deutsch

⁽³⁸⁾ To be determined in consultation with the Issuer. It is anticipated that, subject to any stock exchange or legal requirements applicable from time to time, and unless otherwise agreed, in the case of Notes publicly offered, in whole or in part, in Germany, or distributed, in whole or in part, to non-qualified investors in Germany, German will be the controlling language. If, in the event of such public offer or distribution to non-qualified investors, however, English is chosen as the controlling language, a German language translation of the Conditions will be available from the principal office of the Fiscal Agent and the Issuer.

In Abstimmung mit der Emittentin festzulegen. Es wird erwartet, dass vorbehaltlich geltender Börsen- oder anderer Bestimmungen und soweit nicht anders vereinbart, die deutsche Sprache für Schuldverschreibungen maßgeblich sein wird, die insgesamt oder teilweise öffentlich zum Verkauf in Deutschland angeboten oder an nicht qualifizierte Anleger in Deutschland verkauft werden. Falls bei einem solchen öffentlichen Verkaufsangebot oder Verkauf an nicht qualifizierte Anleger die englische Sprache als maßgeblich bestimmt wird, wird eine deutschsprachige Übersetzung der Bedingungen bei der Hauptgeschäftsstelle der Emissionsstelle und der Emittentin erhältlich sein.

⁽³⁹⁾ Use only in the case of Notes not publicly offered and/or not intended to be listed on any regulated market within the European Economic Area.

Nur im Fall von Schuldverschreibungen zu nutzen, die nicht öffentlich angeboten und nicht an einem regulierten Markt innerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums zum Handel zugelassen werden sollen.

**[[Option III. Notes with fixed to floating interest rates
Option III. Schuldverschreibungen mit fester- zu variabler Verzinsung]**

**CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS (§ 1)
WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN (§ 1)**

**Currency, Denomination⁽⁴⁰⁾
Währung, Stückelung**

Specified Currency <i>Festgelegte Währung</i>	[]
Aggregate Principal Amount <i>Gesamtnennbetrag</i>	[]
Aggregate Principal Amount in words <i>Gesamtnennbetrag in Worten</i>	[]
Number of Notes to be issued in the Specified Denomination <i>Anzahl der in der Festgelegten Stückelung auszugebenden Schuldverschreibungen</i>	[]
Specified Denomination <i>Festgelegte Stückelung</i>	[]

**Permanent Global Note (TEFRA C)
Dauerglobalurkunde (TEFRA C)**

**Temporary Global Note exchangeable for Permanent Global Note (TEFRA D)
Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen Dauerglobalurkunde (TEFRA D)**

**Clearing System
Clearing System**

- Oesterreichische Kontrollbank AG
- Clearstream Banking AG
- Euroclear Bank SA/NV
- Clearstream Banking société anonyme

**Form of Global Note⁽⁴¹⁾
Form der Globalurkunde**

- Classical Global Note (CGN)
- New Global Note (NGN)

**STATUS (§ 2)
STATUS (§ 2)**

- Senior Notes
Nicht-nachrangige Schuldverschreibungen
- Subordinated Notes
Nachrangige Schuldverschreibungen

⁽⁴⁰⁾ The minimum denomination of the Notes will be, if in euro, EUR 1,000, if in any currency other than euro, in an amount in such other currency exceeding the equivalent of EUR 1,000 at the time of the issue of the Notes.
Die Mindeststückelung der Schuldverschreibungen beträgt EUR 1.000, bzw. falls die Schuldverschreibungen in einer anderen Währung als Euro begeben werden, einem Betrag in dieser anderen Währung, der zur Zeit der Begebung der Schuldverschreibungen dem Gegenwert von EUR 1.000 entspricht oder diesen übersteigt.

⁽⁴¹⁾ Complete for Notes kept in custody on behalf of the ICSDs.
Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden, ausfüllen.

INTEREST (§ 3)
ZINSEN (§ 3)

Interest Payments for fixed interest rate period
Zinszahlungen für die Festzinsperiode

Fixed Rate of Interest [] per cent. *per annum*
Festzinssatz [] % *per annum*

Interest Commencement Date []
Verzinsungsbeginn

Fixed Interest Date(s) []
Festzinstermine

Last Fixed Interest Payment Date []
Letzter Festzinszahlungstag

First Fixed Interest Payment Date []
Erster Festzinszahlungstag

Initial Broken Amount for Specified Denomination []
Anfänglicher Bruchteilzinsbetrag
(für die festgelegte Stückelung)

Day Count Fraction for the Fixed Interest Rate Period
Zinstagequotient für die Festzinsperiode

Actual/Actual (ICMA Rule 251)

annual interest payment (excluding the case of short or long coupons)
jährliche Zinszahlung (ausschließlich des Falls von kurzen oder langen Kupons)

annual interest payment (including the case of short coupons)
jährliche Zinszahlung (einschließlich des Falls von kurzen Kupons)

two or more constant interest periods within an interest year (including the case of short coupons)
zwei oder mehr gleichbleibende Zinsperioden (einschließlich des Falls von kurzen Kupons) in einem Zinsjahr

Calculation Period is longer than one reference period (long coupon)
Zinsberechnungszeitraum ist länger als eine Bezugsperiode (langer Kupon)

Reference Period
Bezugsperiode

Deemed Interest Payment Date(s) []
Fiktive(r) Zinszahlungstag(e)

30/360 or 360/360 or Bond Basis

30E/360 or Eurobond Basis

Interest Payments for floating interest rate period
Zinszahlungen für die variable Zinsperiode

Specified Floating Interest Payment Dates []
Festgelegte Variable Zinszahlungstage

Specified Floating Interest Period(s) [number] [weeks][months]
Festgelegte Variable Zinsperiode(n) [Zahl] [Wochen][Monate]

Business Day Convention
Geschäftstags-Konvention

- Modified Following Business Day Convention
Modifizierte folgender Geschäftstag-Konvention
- FRN (Floating Rate Note) Convention (specify period(s)) [number] months
FRN Konvention (Floating Rate Note)(Zeitraum angeben) [Zahl] Monate
- Following Business Day Convention
Folgender Geschäftstag-Konvention

Business Day
Geschäftstag

- Relevant Financial Centres []
Maßgebliche Finanzzentren
- TARGET
TARGET

Floating Rate of Interest
Variabler Zinssatz

- Floating rate
Variabel verzinslich
- Reverse floating rate
Gegenläufig variabel verzinslich
- Basis Rate []
Basiszinssatz
- EURIBOR [number]-months-EURIBOR rate
EURIBOR [Zahl]-Monats-EURIBOR
- LIBOR [number]-months-LIBOR rate
LIBOR [Zahl]-Monats-LIBOR
- Relevant Financial centre(s) []
Relevante(s) Finanzzentrum(en)
- Interest Determination Date [first][second] [Relevant Financial Centre(s)] Business Day
Zinsfestlegungstag [erster][zweiter] [Relevante(s) Finanzzentrum(en)] Geschäftstag
[prior to commencement] of Interest Period
[vor Beginn] der jeweiligen Zinsperiode
- Screen page [LIBOR01][LIBOR02]
Bildschirmseite [LIBOR01][LIBOR02]
- EUR EURIBOR Swap Rate [Maturity]
EUR EURIBOR Swapsatz [Laufzeit]
- Difference of EUR EURIBOR [Maturity] Year Swap Rate and EUR EURIBOR [Maturity2] Year Swap Rate
Differenz des EUR EURIBOR [Laufzeit]-Jahres Swapsatzes und des EUR EURIBOR [Laufzeit2]-Jahres Swapsatzes
- Factor []
Faktor []
- Margin [] per cent. per annum
Marge [] % per annum
- plus
plus

- minus
minus

Minimum and Maximum Floating Rate of Interest
Variabler Mindest- und Höchstzinssatz

- Minimum Floating Rate of Interest [0] [] per cent. *per annum*
Variabler Mindestzinssatz [0] [] % *per annum*
- Maximum Floating Rate of Interest [] per cent. *per annum*
Variabler Höchstzinssatz [] % *per annum*

Day Count Fraction for the Floating Interest Rate Period
Zinstagequotient für die variable Zinsperiode

- Actual/Actual (ICMA Rule 251)
- annual interest payment (excluding the case of short or long coupons)
jährliche Zinszahlung (ausschließlich des Falls von kurzen oder langen Kupons)
- annual interest payment (including the case of short coupons)
jährliche Zinszahlung (einschließlich des Falls von kurzen Kupons)
- two or more constant interest periods within an interest year (including the case of short coupons)
zwei oder mehr gleichbleibende Zinsperioden (einschließlich des Falls von kurzen Kupons) in einem Zinsjahr
- Calculation Period is longer than one reference period (long coupon)
Zinsberechnungszeitraum ist länger als eine Bezugsperiode (langer Kupon)
- Reference Period
Bezugsperiode
- Deemed Interest Payment Date(s) []
Fiktive(r) Zinszahlungstag(e)
- Actual/365 (Fixed)
- Actual/360
- 30/360 or 360/360 or Bond Basis
- 30E/360 or Eurobond Basis

REDEMPTION (§ 5)
RÜCKZAHLUNG (§ 5)

Redemption at Maturity
Rückzahlung bei Endfälligkeit

Redemption Month []
Rückzahlungsmonat

Final Redemption Amount (per Specified Denomination)⁴² [insert percentage
or total amount]
Rückzahlungsbetrag (pro Festgelegter Stückelung) [prozentualen oder
absoluten Betrag angeben]

Early Redemption
Vorzeitige Rückzahlung

Early Redemption at the Option of the Issuer at Specified Call Redemption Amount[s] [Yes/No]
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin zu festgelegte[m][n] Wahlrückzahlungs-
[betrag][beträgen] (Call) [Ja/Nein]

⁴²⁾ The Final Redemption Amount shall at least be equal to the nominal value.
Der Rückzahlungsbetrag soll mindestens dem Nennbetrag entsprechen.

Call Redemption Date[s] <i>Wahlrückzahlungstag[e] (Call)</i>	[]
Call Redemption Amount[s] <i>Wahlrückzahlungs[betrag][beträge] (Call)</i>	[insert percentage or total amount] [prozentualen oder absoluten Betrag angeben]
Minimum Notice to Holders <i>Mindestkündigungsfrist an die Gläubiger</i>	[] days [] Tage
Maximum Notice to Holders <i>Höchstkündigungsfrist an die Gläubiger</i>	[] days [] Tage
Early Redemption at the Option of a Holder at Specified Put Redemption Amount[s] ⁽⁴³⁾ <i>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers zu festgelegte[m][n] Wahlrückzahlungs- [betrag][beträgen](Put)</i>	[Yes/No] [Ja/Nein]
Put Redemption Date[s] <i>Wahlrückzahlungstag(e)(Put)</i>	[]
Put Redemption Amount[s] <i>Wahlrückzahlungs[betrag][beträge] (Put)</i>	[]
Minimum Notice to Issuer <i>Mindestkündigungsfrist</i>	[] days [] Tage
Maximum Notice to Issuer <i>Höchstkündigungsfrist</i>	[] days [] Tage
Early Redemption Amount <i>Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag</i>	
<input type="checkbox"/> Final Redemption Amount <i>Rückzahlungsbetrag</i>	
<input type="checkbox"/> Other Early Redemption Amount <i>Anderer Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag</i>	[insert percentage or total amount] [prozentualen oder absoluten Betrag angeben]

FISCAL AGENT, PAYING AGENT[S] AND CALCULATION AGENT (§ 6)
DIE EMISSIONSSTELLE, DIE ZAHLSTELLE[N] UND DIE BERECHNUNGSSTELLE (§ 6)

Paying Agent[s]
Zahlstelle[n]

- Banque Internationale à Luxembourg
- Raiffeisenlandesbank Niederösterreich-Wien AG
- Additional/Other Paying Agent[s]
Zusätzliche/Andere Zahlstelle[n] [specify office(s)]
[Geschäftsstelle(n) bezeichnen]

Calculation Agent
Berechnungsstelle

- Fiscal Agent
- Other Calculation Agent
Andere Berechnungsstelle [specify office]
[Geschäftsstelle bezeichnen]

⁽⁴³⁾ Complete for fixed rate Notes, fixed to floating rate Notes, zero coupon Notes or fixed rate Covered Notes.
Für fest verzinsliche Schuldverschreibungen, fest zu variabel verzinsliche Schuldverschreibungen, Nullkupon-Schuldverschreibungen oder fest verzinsliche Fundierte Bankschuldverschreibungen auszufüllen.

**NOTICES (§ [10][12])
MITTEILUNGEN (§ [10][12])**

**Place and medium of publication
Ort und Medium der Bekanntmachung**

- Website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu)
Webseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu)
- Clearing System
Clearing System
- Website of the Issuer (www.raiffeisenbank.at)
Webseite der Emittentin (www.raiffeisenbank.at)
- Federal Gazette
Bundesanzeiger

**RESOLUTIONS OF HOLDERS; COMMON REPRESENTATIVE (§ [11][13])⁽⁴⁴⁾
BESCHLÜSSE DER GLÄUBIGER; GEMEINSAMER VERTRETER (§ [11][13])**

**Common Representative
Gemeinsamer Vertreter**

- No Common Representative is designated in the Terms and Conditions but the Holders may appoint a Common Representative by majority resolution
Es wird kein Gemeinsamer Vertreter in den Anleihebedingungen bestellt, die Gläubiger können aber einen Gemeinsamen Vertreter durch Mehrheitsbeschluss bestellen
- Common Representative is appointed in the Terms and Conditions (specify) []
Gemeinsamer Vertreter wird in den Anleihebedingungen bestellt (angeben)

Further duties and powers of the Common Representative []
and provision on liability (specify, if any) []
Weitere Aufgaben und Befugnisse sowie Bestimmung zur Haftung des Gemeinsamen Vertreters (angeben, falls vorhanden)
- Further/other provisions for Resolutions of Holders (specify, if any) []
Weitere/abweichende Bestimmungen zu Beschlüssen der Gläubiger (angeben, falls vorhanden)

**LANGUAGE (§ [13][15])
SPRACHE (§ [13][15])**

**Language of Conditions⁽⁴⁵⁾
Sprache der Bedingungen**

- German and English (German controlling and binding)
Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich und bindend)
- English and German (English controlling and binding)
Englisch und Deutsch (englischer Text maßgeblich und bindend)

⁽⁴⁴⁾ If not applicable, delete this paragraph.

Falls nicht anwendbar, entfällt dieser Absatz.

⁽⁴⁵⁾ To be determined in consultation with the Issuer. It is anticipated that, subject to any stock exchange or legal requirements applicable from time to time, and unless otherwise agreed, in the case of Notes publicly offered, in whole or in part, in Germany, or distributed, in whole or in part, to non-qualified investors in Germany, German will be the controlling language. If, in the event of such public offer or distribution to non-qualified investors, however, English is chosen as the controlling language, a German language translation of the Conditions will be available from the principal office of the Fiscal Agent and the Issuer.

In Abstimmung mit der Emittentin festzulegen. Es wird erwartet, dass vorbehaltlich geltender Börsen- oder anderer Bestimmungen und soweit nicht anders vereinbart, die deutsche Sprache für Schuldverschreibungen maßgeblich sein wird, die insgesamt oder teilweise öffentlich zum Verkauf in Deutschland angeboten oder an nicht qualifizierte Anleger in Deutschland verkauft werden. Falls bei einem solchen öffentlichen Verkaufsangebot oder Verkauf an nicht qualifizierte Anleger die englische Sprache als maßgeblich bestimmt wird, wird eine deutschsprachige Übersetzung der Bedingungen bei der Hauptgeschäftsstelle der Emissionsstelle und der Emittentin erhältlich sein.

- English only
ausschließlich Englisch
- German only⁽⁴⁶⁾
ausschließlich Deutsch

⁽⁴⁶⁾ Use only in the case of Notes not publicly offered and/or not intended to be listed on any regulated market within the European Economic Area.
Nur im Fall von Schuldverschreibungen zu nutzen, die nicht öffentlich angeboten und nicht an einem regulierten Markt innerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums zum Handel zugelassen werden sollen.

Part II.: OTHER INFORMATION⁽⁴⁷⁾
Teil II.: ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

A. Essential information
Grundlegende Angaben

Interests of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer
Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen,
die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind

- Other interest (specify) than those described in the Prospectus under "Interests of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer"
Andere Interessen als die im Prospekt im Abschnitt "Interests of Natural and Legal Persons Involved in the Issuer/Offer" angesprochenen

[specify details]
[Einzelheiten einfügen]

Reasons for the offer⁽⁴⁸⁾
Gründe für das Angebot

[specify details]
[Einzelheiten einfügen]

Estimated net proceeds⁽⁴⁹⁾ []
Geschätzter Nettobetrag der Erträge

Estimated total expenses of the issue []
Geschätzte Gesamtkosten der Emission

Eurosystem eligibility⁽⁵⁰⁾
EZB-Fähigkeit

Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility [Yes/No]
Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden [Ja/Nein]

⁽⁴⁷⁾ There is no obligation to complete part II of the Final Terms in its entirety in case of Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000 or its equivalent in any other currency or, as the case may be, in case of Notes with a minimum transfer amount of at least EUR 100,000 or its equivalent in any other currency, provided that such Notes will not be listed on any regulated market within the European Economic Area. To be completed in consultation with the Issuer on a case by case basis.

Es besteht keine Verpflichtung, Teil II der Endgültigen Bedingungen vollständig auszufüllen bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 100.000 oder dem Gegenwert in einer anderen Währung oder, je nachdem welcher Fall zutrifft, bei Schuldverschreibungen mit einem Mindestübertragungswert von EUR 100.000 oder dem Gegenwert in einer anderen Währung, sofern diese Schuldverschreibungen nicht an einem geregelten Markt einer Börse des Europäischen Wirtschaftsraums zugelassen werden. Auszufüllen im Einzelfall in Absprache mit der Emittentin.

⁽⁴⁸⁾ If reasons for the offer are different from making profit and/or hedging certain risks include those reasons here.
Sofern die Gründe für das Angebot nicht in der Gewinnerzielung und/oder der Absicherung bestimmter Risiken bestehen, sind die Gründe hier anzugeben.

⁽⁴⁹⁾ If proceeds are intended for more than one use will need to split out and present in order of priority.
Sofern die Erträge für verschiedene Verwendungszwecke bestimmt sind, sind diese aufzuschlüsseln und nach der Priorität der Verwendungszwecke darzustellen.

⁽⁵⁰⁾ Select "Yes" if the Notes are in NGN form and are to be kept in custody by an ICSD as common safekeeper or if the Notes are in CGN form and to be kept in custody by Clearstream Banking AG, Frankfurt or by Oesterreichische Kontrollbank Aktiengeschaft. Select "No" if the Notes are in NGN form and are to be kept in custody by the common service provider as common depository.

"Ja" wählen, falls die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben und von einem ICSD als common safekeeper gehalten werden sollen oder falls die Schuldverschreibungen in Form einer CGN begeben und von Clearstream Banking AG, Frankfurt oder der Oesterreichischen Kontrollbank Aktiengeschaft gehalten werden sollen. "Nein" wählen, falls die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben und vom common service provider als common depository gehalten werden sollen.

B. Information concerning the securities to be offered/admitted to trading
Informationen über die anzubietenden bzw. zum Handel zuzulassenden Wertpapiere

Securities Identification Numbers

Wertpapier-Kenn-Nummern

Common Code []
Common Code

ISIN Code []
ISIN Code

German Securities Code []
Deutsche Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN)

Any other securities number []
Sonstige Wertpapiernummer

Historic Interest Rates and further performance as well as volatility⁽⁵¹⁾ [Not applicable]
Zinssätze der Vergangenheit und künftige Entwicklungen sowie ihre Volatilität [Nicht anwendbar]

Details of historic [EURIBOR][LIBOR][EUR EURIBOR SWAP-] rates and the further performance as well as their volatility can be obtained from Reuters [EURIBOR01][LIBOR01][LIBOR02][ISDAFIX2] Einzelheiten zu vergangenen [EURIBOR][LIBOR] [EUR EURIBOR SWAP-] Sätzen und Informationen über künftige Entwicklungen sowie ihre Volatilität können abgerufen werden unter Reuters [EURIBOR01][LIBOR01][LIBOR02][ISDAFIX2]

Yield to final maturity⁽⁵²⁾ [Not applicable] [] per cent.
Rendite bei Endfälligkeit [Nicht anwendbar] [] %

Resolutions, authorisations and approvals by virtue of which the Notes will be created [Specify details]
Beschlüsse, Ermächtigungen und Genehmigungen, welche die Grundlage für die Schaffung der Schuldverschreibungen bilden [Einzelheiten einfügen]

C. Terms and conditions of the offer
Bedingungen und Konditionen des Angebots

C.1 Conditions, offer statistics, expected timetable and action required to apply for the offer⁽⁵³⁾ [Not applicable]
Bedingungen, Angebotsstatistiken, erwarteter Zeitplan und erforderliche Maßnahmen für die Antragstellung [Nicht anwendbar]

Conditions to which the offer is subject [Specify details]
Bedingungen, denen das Angebot unterliegt [Einzelheiten einfügen]

Total amount of the offer; if the amount is not fixed, description of the arrangements and time for announcing to the public the definitive amount of the offer [Specify details]
Gesamtsumme des Angebots wenn die Summe nicht feststeht, Beschreibung der Vereinbarungen und des Zeitpunkts für die Ankündigung des endgültigen Angebotsbetrags an das Publikum [Einzelheiten einfügen]

⁽⁵¹⁾ Only applicable for Floating Rate Notes. Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000. Nur bei variabel verzinslichen Schuldverschreibungen anwendbar. Nicht anwendbar auf Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 100.000.

⁽⁵²⁾ Only applicable for Fixed Rate Notes, Fixed Rate Covered Notes or Zero Coupon Notes. Nur für festverzinsliche Schuldverschreibungen, festverzinsliche fundierte Bankschuldverschreibungen oder Nullkupon Schuldverschreibungen anwendbar.

⁽⁵³⁾ Complete with respect to an offer of Notes to the public with a Specified Denomination of less than EUR 100,000. Bei öffentlichem Angebot von Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 100.000 auszufüllen.

Time period, including any possible amendments, during which the offer will be open and description of the application process <i>Frist – einschließlich etwaiger Änderungen – während der das Angebot vorliegt und Beschreibung des Prozesses für die Umsetzung des Angebots</i>	[Specify details] [Einzelheiten einfügen]
A description of the possibility to reduce subscriptions and the manner for refunding excess amount paid by applicants <i>Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungen und der Art und Weise der Erstattung des zu viel gezahlten Betrags an die Zeichner</i>	[Specify details] [Einzelheiten einfügen]
Details of the minimum and/or maximum amount of application (whether in number of notes or aggregate amount to invest) <i>Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung (entweder in Form der Anzahl der Schuldverschreibungen oder des aggregierten zu investierenden Betrags)</i>	[Specify details] [Einzelheiten einfügen]
Method and time limits for paying up the notes and for delivery of the notes <i>Methode und Fristen für die Bedienung der Wertpapiere und ihre Lieferung</i>	[Specify details] [Einzelheiten einfügen]
Manner and date in which results of the offer are to be made public <i>Art und Weise und Termin, auf die bzw. an dem die Ergebnisse des Angebots offen zu legen sind</i>	[Specify details] [Einzelheiten einfügen]
The procedure for the exercise of any right of pre-emption, the negotiability of subscription rights and the treatment of subscription rights not exercised <i>Verfahren für die Ausübung eines etwaigen Vorzugsrechts, die Marktfähigkeit der Zeichnungsrechte und die Behandlung der nicht ausgeübten Zeichnungsrechte</i>	[Specify details] [Einzelheiten einfügen]
C.2 Plan of distribution and allotment⁽⁵⁴⁾ <i>Plan für die Aufteilung der Wertpapiere und deren Zuteilung</i>	[Not applicable] [Nicht anwendbar]
If the Offer is being made simultaneously in the markets of two or more countries and if a tranche has been or is being reserved for certain of these, indicate such tranche <i>Erfolgt das Angebot gleichzeitig auf den Märkten zweier oder mehrerer Länder und wurde/ wird eine bestimmte Tranche einigen dieser Märkte vorbehalten, Angabe dieser Tranche</i>	[Specify details] [Einzelheiten einfügen]
Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made <i>Verfahren zur Meldung des den Zeichnern zugeteilten Betrags und Angabe, ob eine Aufnahme des Handels vor dem Meldeverfahren möglich ist</i>	[Specify details] [Einzelheiten einfügen]
C.3 Pricing⁽⁵⁵⁾ <i>Kursfeststellung</i>	[Not applicable] [Nicht anwendbar]
Expected price at which the Notes will be offered <i>Preis zu dem die Schuldverschreibungen voraussichtlich angeboten werden</i>	[Not applicable][Specify details] [Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]
Amount of expenses and taxes charged to the subscriber / purchaser <i>Kosten/Steuern, die dem Zeichner/Käufer in Rechnung gestellt werden</i>	[Not applicable][Specify details] [Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

⁽⁵⁴⁾ Complete with respect to an offer of Notes to the public with a Specified Denomination of less than EUR 100,000.
Bei öffentlichem Angebot von Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 100.000 auszufüllen.

⁽⁵⁵⁾ Complete with respect to an offer of Notes to the public with a Specified Denomination of less than EUR 100,000.
Bei öffentlichem Angebot von Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 100.000 auszufüllen.

C.4 Placing and underwriting⁽⁵⁶⁾
Platzierung und Emission

Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer and, to the extent known to the Issuer or the offeror, or the placers in the various countries where the offer takes place []
Name und Anschrift des Koordinator/der Koordinatoren des globalen Angebots oder einzelner Teile des Angebots – sofern der Emittentin oder dem Anbieter bekannt – in den einzelnen Ländern des Angebots

Method of distribution
Vertriebsmethode

- Non-syndicated
Nicht syndiziert
- Syndicated
Syndiziert

Subscription Agreement
Übernahmevertrag

Date of Subscription Agreement []
Datum des Übernahmevertrages

Material features of the Subscription Agreement []
Hauptmerkmale des Übernahmevertrages

Management Details including form of commitment⁽⁵⁷⁾
Einzelheiten bezüglich des Bankenkonsortiums einschließlich der Art der Übernahme

Dealer / Management Group (specify) []
Platzeur / Bankenkonsortium (angeben)

- Firm commitment *Feste Zusage*
- No firm commitment / best efforts arrangements [Specify details]
Ohne feste Zusage / zu den bestmöglichen Bedingungen [Einzelheiten einfügen]

Commissions⁽⁵⁸⁾
Provisionen

Management/Underwriting Commission (specify) []
Management- und Übernahme provision (angeben)

Selling Concession (specify) []
Verkaufsprovision (angeben)

Stabilising Dealer(s)/Manager(s) [None] [Specify details]
Kursstabilisierende(r) Platzeur(e)/Manager [Keiner] [Einzelheiten einfügen]

D. Listing and admission to trading [Yes/No]
Börsenzulassung und Notierungsaufnahme [Ja/Nein]

- Luxembourg
Luxemburg
- Regulated Market "Bourse de Luxembourg"
Geregelter Markt "Bourse de Luxembourg"
- Euro MTF (the exchange regulated market operated by Luxembourg Stock Exchange)
Euro MTF (der börsenregulierte Markt der Luxemburger Börse)

⁽⁵⁶⁾ Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000.
Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 100.000.

⁽⁵⁷⁾ Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000.
Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 100.000.

⁽⁵⁸⁾ To be completed in consultation with the Issuer.
In Abstimmung mit der Emittentin auszuführen.

- Vienna
Wien
- Second Regulated Market
Geregelter Freiverkehr
- Third Market (MTF)
Dritter Markt (MTF)
- Other⁽⁵⁹⁾
Sonstige

[insert details]
[Einzelheiten einfügen]

Date of admission []
Datum der Zulassung []

Estimate of the total expenses related to admission to trading⁽⁶⁰⁾ []
Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel

All regulated markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the Issuer, notes of the same class of the notes to be offered or admitted to trading are already admitted to trading⁽⁶¹⁾
Angabe sämtlicher regulierter oder gleichwertiger Märkte, auf denen nach Kenntnis der Emittentin Schuldverschreibungen der gleichen Wertpapierkategorie, die zum Handel angeboten oder zugelassen werden sollen, bereits zum Handel zugelassen sind

- Luxembourg
Luxemburg
- Regulated Market "Bourse de Luxembourg"
Geregelter Markt "Bourse de Luxembourg"
- Euro MTF (the exchange regulated market operated by Luxembourg Stock Exchange)
Euro MTF (der börsenregulierte Markt der Luxemburger Börse)
- Vienna
Wien
- Second Regulated Market
Geregelter Freiverkehr
- Third Market (MTF)
Dritter Markt (MTF)
- Other
Sonstige

[insert details]
[Einzelheiten einfügen]

Issue Price [] per cent.
Ausgabepreis [] %

⁽⁵⁹⁾ To be completed if the Notes are admitted to a regulated market for the purposes of Directive 2004/39/EC of the European Parliament and of the Council of 21 April 2004 on markets in financial instruments amending Council Directives 85/611/EEC and 93/6/EEC and Directive 2000/12/EC of the European Parliament and of the Council and repealing Council Directive 93/22/EEC outside of Luxembourg.

Auszufüllen wenn die Schuldverschreibungen an einem regulierten Markt im Sinne der Richtlinie 2004/39/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 21. April 2004 über Märkte für Finanzinstrumente, zur Änderung der Richtlinien 85/611/EWG und 93/6/EWG des Rates und der Richtlinie 2000/12/EG des Europäischen Parlaments und des Rates und zur Aufhebung der Richtlinie 93/22/EWG des Rates außerhalb Luxemburgs zugelassen werden.

⁽⁶⁰⁾ Not required for Notes with a Specified Denomination of less than EUR 100,000.

Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 100.000.

⁽⁶¹⁾ In case of a fungible issue, need to indicate that the original notes are already admitted to trading. Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000.

Im Fall einer Aufstockung, die mit einer vorangegangenen Emission fungibel ist, ist die Angabe erforderlich, dass die ursprünglichen Schuldverschreibungen bereits zum Handel zugelassen sind. Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 100.000.

Name and address of the entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment

[Not applicable] [Specify details]

Name und Anschrift der Institute, die aufgrund einer festen Zusage als Intermediäre im Sekundärhandel tätig sind und Liquidität mittels Geld- und Briefkursen erwirtschaften, und Beschreibung der Hauptbedingungen der Zusagevereinbarung

[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

E. Additional Information Zusätzliche Informationen

**Rating⁽⁶²⁾
Rating**

[]

[specify whether the relevant rating agency is established in the European Community and is registered pursuant to Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended, and is included in the list of registered credit rating agencies published on the website of the European Securities and Markets Authority at <http://www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs>.]

[angeben, ob die jeweilige Ratingagentur ihren Sitz in der Europäischen Gemeinschaft hat und gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen, in der geänderten Fassung, registriert und in der Liste der registrierten Ratingagenturen der Europäische Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde unter <http://www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs> aufgeführt ist.]

[Listing and admission to trading⁽⁶³⁾

Börsenzulassung und Notierungsaufnahme

The above Final Terms comprise the details required to list this issue of Notes (as from **[insert Issue Date for the Notes]**) pursuant to the EUR 5,000,000,000 Debt Issuance Programme of RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG.

*Die vorstehenden Endgültigen Bedingungen enthalten die Angaben, die für die Zulassung dieser Emission von Schuldverschreibungen (ab dem **[Valutierungstag einfügen]**) unter dem EUR 5.000.000.000 Debt Issuance Programme der RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG erforderlich sind.]*

F. Information to be provided regarding the consent by the Issuer or person responsible for drawing up the Prospectus

Zur Verfügung zu stellende Informationen über die Zustimmung der Emittentin oder der für die Erstellung des Prospekts zuständigen Person

Non-exempt Offer

[Not Applicable] [An offer of the Notes may be made by the [Dealers] [and/or each further credit institution subsequently reselling or finally placing Notes] other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in [Luxembourg][.] [and] [Germany][.] [and] [Austria] (the "Offer State[s]") during the period commencing from[, and including,] **[specify date]** [to[, and including,] **[specify date]**] (the "Offer Period") **[Specify further/ other details]**

Prospektpflichtiges Angebot

[Nicht anwendbar] [Die Schuldverschreibungen können [von den Platzeuren] [und/oder weiteren Kreditinstituten,

⁽⁶²⁾ Do not complete, if the Notes are not rated on an individual basis. In case of Notes with a Specified Denomination of less than EUR 100,000, need to include a brief explanation of the meaning of the ratings if this has been previously published by the rating provider.

Nicht auszufüllen, wenn kein Einzelrating für die Schuldverschreibungen vorliegt. Bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 100.000, kurze Erläuterung der Bedeutung des Ratings wenn dieses unlängst von der Ratingagentur erstellt wurde.

⁽⁶³⁾ Include only in the version of the Final Terms which are submitted to the relevant stock exchange in the case of Notes to be listed on such stock exchange.

Nur in derjenigen Fassung der Endgültigen Konditionen einzufügen, die der betreffenden Börse, bei der die Schuldverschreibungen zugelassen werden sollen, vorgelegt wird.

die nachfolgend die Schuldverschreibungen weiterverkaufen oder endgültig platzieren] außerhalb des Anwendungsbereichs des Artikel 3(2) der Prospektrichtlinie in [Luxemburg][,][und] [Deutschland][,][und] [Österreich] [das "Angebotsland"] [die "Angebotsländer"] während des Zeitraums ab [Datum einfügen] [(einschließlich)] [bis [Datum einfügen] [(einschließlich)]] (die "Angebotsfrist") öffentlich angeboten werden.] [Weitere/andere Einzelheiten einfügen]

Consent to use Prospectus

[Not applicable]

[Each Dealer and/or each further financial intermediary subsequently reselling or finally placing the Notes is entitled to use the Prospectus in the Offer State[s] for the subsequent resale or final placement of the Notes during the Offer Period (general consent).

[Additionally, the Issuer may grant its consent to the use of the Prospectus for any resale or final placement of the relevant Notes in the Offer State[s] following the end of such Offer Period to any financial intermediary (individual consent), the name and address of which shall be published on the website of Raiffeisenlandesbank Niederösterreich-Wien AG (www.raiffeisenbank.at).]

When using the Prospectus, each Dealer and/or relevant further financial intermediary must make certain that it complies with all applicable laws and regulations in force in the respective jurisdictions.

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

[Specify further/other details]

Einwilligung zur Nutzung des Prospekts

[Nicht anwendbar]

[Jeder Platzeur und/oder jeder weitere Finanzintermediär, der die emittierten Schuldverschreibungen nachfolgend weiter verkauft oder endgültig platziert, ist berechtigt, den Prospekt in [dem Angebotsland][den Angebotsländern] für den späteren Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen während der Angebotsfrist zu verwenden (Generalkonsens).

[Zudem erteilt die Emittentin ihre Zustimmung zur Weiterveräußerung oder der endgültigen Platzierung der entsprechenden Wertpapiere in [dem Angebotsland] [den Angebotsländern] bis zum Ende der Angebotsfrist durch sämtliche Finanzintermediäre (Individualkonsens), deren Name und Adresse auf der Website der Raiffeisenlandesbank Niederösterreich-Wien AG (www.raiffeisenbank.at) veröffentlicht werden.]

Bei der Nutzung des Prospektes hat jeder Platzeur und/oder jeweiliger weiterer Finanzintermediär sicherzustellen, dass er alle anwendbaren, in den jeweiligen Jurisdiktionen geltenden Gesetze und Rechtsvorschriften beachtet.

Für den Fall, dass ein Platzeur und/oder weiterer Finanzintermediär ein Angebot macht, informiert dieser Platzeur und/oder weiterer Finanzintermediär die Anleger zum Zeitpunkt der Angebotsvorlage über die Angebotsbedingungen der Schuldverschreibungen.]

[Weitere/andere Einzelheiten einfügen]

**[THIRD PARTY INFORMATION
INFORMATIONEN VON SEITEN DRITTER**

With respect to any information included herein and specified to be sourced from a third party (i) the Issuer confirms that any such information has been accurately reproduced and as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information available to it from such third party, no facts have been omitted, the omission of which would render the reproduced information inaccurate or misleading and (ii) the Issuer has not independently verified any such information and accepts no responsibility for the accuracy thereof.

Hinsichtlich der hierin enthaltenen und als solche gekennzeichneten Informationen von Seiten Dritter gilt Folgendes: (i) Die Emittentin bestätigt, dass diese Informationen zutreffend wiedergegeben worden sind und – soweit es der Emittentin bekannt ist und sie aus den von diesen Dritten zur Verfügung gestellten Informationen ableiten konnte – wurden keine Fakten unterschlagen, die die reproduzierten Informationen unzutreffend oder irreführend gestalten würden; (ii) die Emittentin hat diese Informationen nicht selbständig überprüft und übernimmt keine Verantwortung für ihre Richtigkeit.]

RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG

[Names & titles of signatories]

[Namen und Titel der Unterzeichnenden]

RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG

Auditors

The auditors Andreas Gilly and KPMG Austria AG Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft, Porzellangasse 51, 1090 Vienna, Austria, (represented by the auditors Bernhard Mechtler and Gerhard Strobl) (the "**Auditors**"), both appointed by Österreichischer Raiffeisenverband, Friedrich-Wilhelm-Raiffeisen-Platz 1, 1020 Vienna, Austria, have audited the consolidated annual financial statements and the group management report of RLB NÖ-Wien for the financial year 2012, pursuant to Austrian legal regulations and the International Standards on Auditing (ISA). The Auditors have issued an unqualified opinion.

The auditors Andreas Gilly and KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft, Porzellangasse 51, 1090 Vienna, Austria, (represented by the auditors Wilhelm Kovsca and Gerhard Strobl) (the "**Auditors**"), both appointed by Österreichischer Raiffeisenverband, Friedrich-Wilhelm-Raiffeisen-Platz 1, 1020 Vienna, Austria, have audited the consolidated annual financial statements and the group management report of RLB NÖ-Wien for the financial year 2013, pursuant to Austrian legal regulations and the International Standards on Auditing (ISA). The Auditors have issued an unqualified opinion.

The Österreichischer Raiffeisenverband is a supporting member of the *Institut Österreichischer Wirtschaftsprüfer*.

KPMG Austria AG Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft is a member of the Austrian Chamber of Certified Public Accountants (*Kammer der Wirtschaftstreuhandler*) and of the *Institut Österreichischer Wirtschaftsprüfer*.

Corporate History and Business Development of the Issuer

Legal and Commercial Name

The legal name of the Issuer is: "RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG". The Issuer also operates under the commercial name of "Raiffeisenlandesbank Niederösterreich-Wien" or "RLB NÖ-Wien".

Place of Registration and Registration Number

RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG is registered with the commercial court of Vienna (*Handelsgericht Wien*) under the number FN 203160s.

Date of Incorporation and Length of Life of the Issuer

The legal predecessor of RLB NÖ-Wien was established on 4 November 1898 under the name "Nö Genossenschafts-Centralcasse" by the Lower Austrian Raiffeisen Banks as a mutual clearing house in the legal form of a cooperative bank. The Issuer itself was established on 7 December 2000 under the name PRAELUSIO Beteiligungs AG.

In 2001 a significant separation of the banking business from the holding activity took place: Since then the Issuer conducts the banking business, whereas its parent company Raiffeisen-Holding NÖ-Wien acts as the holding company for several corporate investments.

The Issuer was established for an indefinite period of time.

Domicile and Legal Form of the Issuer, Legislation, Country of Incorporation

RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG was established pursuant to the laws of Austria in the legal form of a stock corporation and is domiciled in Vienna. The business address is 1020 Vienna, Friedrich-Wilhelm-Raiffeisen-Platz 1, Austria. The telephone number is: +43 51700 900.

RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG is active in Austria and operates pursuant to the laws of Austria.

Business development 2013

The Group's Profit Situation in 2013

- Net interest income amounted to EUR 145.8 million in 2013. That was 9.4 per cent. down on the previous year.
- Net fee and commission income in 2013 was 3.7 per cent. down on the previous year to EUR 69.2 million.
- Net trading income fell by 35.3 per cent. to EUR 4.9 million.
- Profit from investments in entities accounted for using the equity method amounted to EUR 153.4 million. However, the contribution to profit made by the RZB Group was significantly up on 2012, increasing by EUR 32.8 million to EUR 146.7 million.
- It proved possible to improve Other operating profit/(loss) by EUR 57.4 million in 2013. Profit/(loss) from interest rate derivatives was EUR 21.2 million better than in 2012.
- General administrative expenses amounted to EUR 214.1 million in 2013. Staff costs increased by EUR 8.4 million to EUR 114.3 million in 2013.
- The RLB NÖ-Wien Group made a Consolidated operating profit of EUR 178.9 million in 2013. This compared with EUR 105.3 million in the previous year, when this line item was affected by non-recurring factors on the expenses side of the account.
- The economy's weak performance during 2013 led to a marked increase in the impairment charge on loans and advances, which amounted to EUR 66.4 million. In 2012, Profit/(loss) from financial investments had, above all, been dented by EUR 59.8 million by the non-recurring effects of selling Raiffeisen Bank Zrt. (Hungary) and ceasing to account for the interest held in RBI using the equity method. The absence of these one-off effects was primarily responsible for the improvement in Profit/(loss) from financial investments in 2013.
- Overall, Profit for the year before tax in 2013 amounted to EUR 125.1 million. After allowing for an increase of EUR 14.6 million in income from the line item Income tax, Profit for the year after tax amounted to EUR 145.4 million.
- Other comprehensive income amounted to negative EUR 135.6 million. This was, above all, a reflection of the Group's interest in the Other comprehensive income of entities accounted for using the equity method, which reduced comprehensive income by EUR 156.7 million to just EUR 9.8 million.

The Consolidated Balance Sheet in 2013

- Loans and advances to other banks amounted to EUR 8,575.7 million at the balance sheet date of 31 December 2013. The 14.6 per cent decline compared with the end of the previous year was, in particular, due to a drop in loans and advances to entities within the Austrian Raiffeisen organization, and there was also a reduction in loans and advances to foreign banks.
- Loans and advances to customers amounted to EUR 11,004.6 million at the balance sheet date of 31 December 2013. That was 5.2 per cent. up on the end of the previous year.
- As planned, holdings of securities and equity investments were reduced by EUR 1,089.8 million to EUR 5,197.8 million during 2013 within the scope of a partial restructuring of the portfolio.
- The balance sheet line item Investments in entities accounted for using the equity method amounted to EUR 2,529.2 million, which was minimally down on the end of the previous year.
- The Other assets fell by EUR 1,113.6 million. This was, above all, due to reductions in holdings of derivatives and credit balances with the Austrian National Bank (OeNB).
- In the course of reconfiguration of the Group's funding structure, Deposits from other banks were reduced by EUR 3,614.4 million versus the end of the previous year to EUR 9,029.0 million. Loans and advances to both Austrian and foreign banks were cut back.
- Deposits from customers (including savings deposit balances) were slightly up on the end of the previous year to EUR 8,280.3 million.
- Liabilities evidenced by paper amounted to EUR 6,683.4 million at 31 December 2013. That was 12.7 per cent. up on the end of the previous year.
- Equity was marginally down on the end of the previous year to EUR 2,354.9 million.

Regulatory own funds

- Raiffeisenlandesbank NÖ- Wien AG's eligible own funds for the purposes of § 23 Abs. 14 BWG⁶⁴ (Austrian banking act) amounted to EUR 2,459.6 million at 31 December 2013.
- The reduction in the own funds requirement increased the Tier 1 ratio (calculated in relation to total risk) compared with the end of the previous year to 11.6 per cent.
- The own funds ratio calculated in relation to total risk amounted to 19.3 per cent. at the end of the 2013 financial year, as against 14.9 per cent. at the end of the previous year.

Material Recent Events

There have been no recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency.

Rating

The rating agency Moody's Investor Service Limited ("Moody's")⁶⁵ assigned the following ratings to the Issuer:

Bank Financial Strength Rating (BFSR):	D+*
Long-term Issuer Rating:	A2*
Long-term Bank Deposit Rating:	A2*
Subordinated Debt Rating:	Baa3*
Outlook:	negative
Short-term Issuer Rating:	P-1*
Short-term Bank Deposit Rating:	P-1*

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

Business Overview

Principal Activities and Markets

The purpose of the Issuer is bank business according to the Austrian Banking Act (*BWG*). The principle activities of RLB NÖ-Wien comprise all kind of banking business and ancillary business with the exception of the issuance of mortgage bonds and municipality mortgage bonds, the building savings business, the investment business, the real estate fund business, the pension fund business and the participation fund business.

RLB NÖ-Wien is mainly active in the Centrope region (defined as Vienna, Lower Austria, Burgenland and the Czech Republic, Slovakia and Hungary) particularly in Austria in the Vienna region.

In Vienna, the Issuer specialises in retail banking, in customer business for small and medium sized

⁶⁴) In the version applicable at the time.

⁶⁵) Moody's is established in the European Community and is registered under Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended (the "CRA Regulation"). The European Securities and Markets Authority publishes on its website (<http://www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs>) a list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation. That list is updated within five working days following the adoption of a decision under Article 16, 17 or 20 CRA Regulation (last updated 6 January 2012). The European Commission shall publish that updated list in the Official Journal of the European Union within 30 days following such update.

* A2: Obligations rated A are judged to be upper-medium grade and are subject to low credit risk. The modifier 2 indicates a mid-range ranking of that generic rating category.

Baa3: Obligations rated Baa are judged to be medium-grade and subject to moderate credit risk and as such may possess certain speculative characteristics. The modifier 3 indicates a ranking in the lower end of that generic rating category.

P-1: Issuers rated Prime-1 have a superior ability to repay short-term debt obligations.

BFSR D+ corresponds to a Baseline Credit Assessment of baa3: 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. The modifier 3 indicates a ranking in the lower end of that generic assessment category.

companies, in corporate customer business as well as in proprietary business. RLB NÖ-Wien has 57 locations in Vienna itself as of 31 December 2013. Participations in syndicated loans as well as participations in banks and bank-related companies complement RLB NÖ-Wien's core strategy.

Furthermore the Issuer is the regional central institution of 67 independent Lower Austrian Raiffeisen Banks with 523 business locations in Lower Austria (31 December 2013). According to its foundation and its Articles of Association the Issuer supports the Lower Austrian Raiffeisen Banks through a wide range of consulting and support services.

The structure and organisation of RLB NÖ-Wien is as follows:

- Retail banking
- Corporate customers
- Financial markets/organisation
- Risk management/finance
- Raiffeisen Banks/management services.

New Products and Activities

The Issuer adapts its products and activities on an ongoing basis subject to customer requirements and the market situation, thereby taking into consideration the applicable legal framework and the development of the banking sector in Austria and in the Centrope region. The Issuer has not developed any significant new products and/or activities in the recent past.

Markets

RLB NÖ-Wien's segment information comprises the divisions listed below:

- The division Retail Banking (personal and business banking customers) encompasses the Group's retail operations in Vienna.
- The division Corporate Customers encompasses business conducted with corporate customers in the Centrope region, the public sector and institutional clients as well as International Business.
- The division Financial Markets/Organisation encompasses the Group's treasury activities, including in particular its results from management of the banking book (e.g. from maturity transformation) and from the trading book.
- The division Investments encompasses RLB NÖ-Wien's banking-related equity investments, including in particular its investment in RZB.
- The division Management Services corresponds to the Raiffeisen Banks and Management Service and Risk Management and Organisation divisions in the Group's organisational chart)

Financial year 2013 €'000	Retail banking	Corporate Customers	Financial Markets	Investments	Management Services	Total
Net interest income	75,421	132,573	-13,878	-48,955	616	145,777
Impairment charge on loans and advances	-9,475	-55,048	-1,858	0	0	-66,381
Net interest income after impairment charge	65,946	77,525	-15,736	-48,955	616	79,396
Net fee and commission income	36,073	26,070	-2,667	0	9,694	69,170
Net trading income	1,933	1,146	247	0	1,572	4,898
Profit from investments in entities accounted for using the equity method	0	0	0	153,411	0	153,411
Profit/(loss) from financial investments	0	-7,165	16,000	3,705	0	12,540
General administrative expenses	-92,776	-40,766	-17,147	-2,460	-60,946	-214,095
Other operating profit/(loss)	5,368	-4,845	28,636	-22	-9,353	19,784
Profit/(loss) for the year before tax	16,544	51,965	9,333	105,679	-58,418	125,103

Source: consolidated annual report 2013

In 2012, the Investments segment experienced the non-recurring effects on Profit/(loss) from financial investments caused by the sale of equity investments and by ceasing to account for investments using the equity method.

The line item Other operating profit/(loss) in the Management Services segment includes the banking levy and a large part of the allowances for damage events and contingent liabilities arising from possible compensation payments.

Financial year 2012 €'000	Retail banking	Corporate Customers	Financial Markets	Investments	Management Services	Total
Net interest income	85,531	140,759	985	-67,287	847	160,835
Impairment charge on loans and advances	-6,147	-45,298	0	0	-5,000	-56,445
Net interest income after impairment charge	79,384	95,461	985	-67,287	-4,153	104,390
Net fee and commission income	34,286	27,860	93	0	9,612	71,851
Net trading income	3,207	1,686	-85	0	2,766	7,574
Profit from investments in entities accounted for using the equity method	0	0	0	93,599	0	93,599
Profit/loss from financial investments	0	-1,699	32,514	-62,783	0	-31,968
General administrative expenses	-94,962	-37,832	-16,312	-2,223	-39,615	190,944
Other operating profit/loss	-1,767	-6,201	22,862	22	-52,580	-37,664
Profit/loss for the year before tax	20,148	79,275	40,057	-38,672	-83,970	16,838

Source: consolidated annual report 2013

Organisational Structure

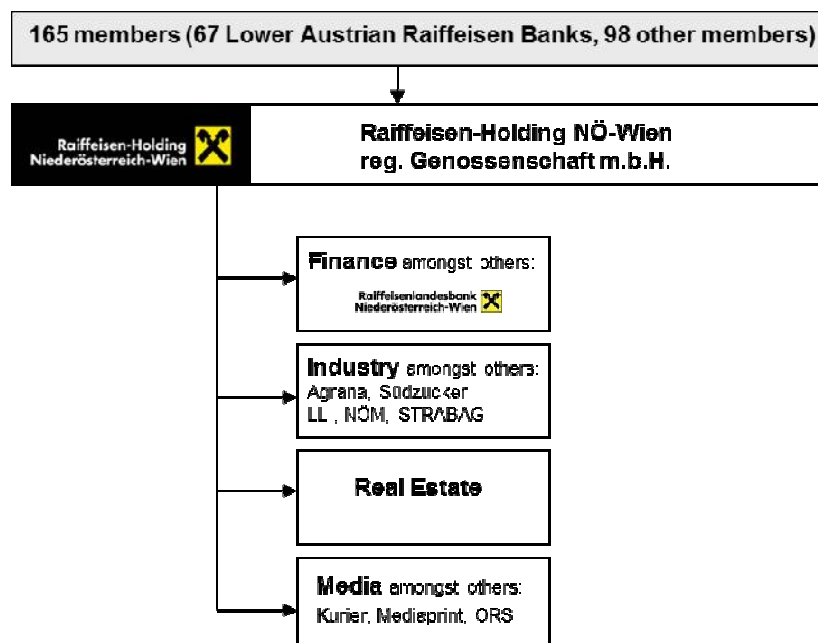
Group and Position of the Issuer within the Group

RLB NÖ-Wien is the most important investment of Raiffeisen-Holding NÖ-Wien

The majority of the shares in RLB NÖ-Wien (78.58 per cent.) are held by RAIFFEISEN-HOLDING NIEDERÖSTERREICH-WIEN reg.Gen.m.b.H. ("Raiffeisen-Holding NÖ-Wien"). The remaining shares are held by the Lower Austrian Raiffeisen Banks, which are supported by RLB NÖ-Wien in all banking business matters.

Shareholders of Raiffeisen-Holding NÖ-Wien,
Overview of Raiffeisen-Holding NÖ-Wien Group

Source: own diagram



Raiffeisen-Holding NÖ-Wien and its direct and indirect subsidiaries (fully consolidated companies) and entities accounted for using the equity method qualify as the "Raiffeisen-Holding NÖ-Wien Group".

Raiffeisen-Holding NÖ-Wien Group

- Raiffeisen-Holding NÖ-Wien Group is a group of companies with participations both within and outside of Austria, particularly in the countries of Central, Eastern and Southern Europe. The

- group companies are represented at about 3,900 locations globally.
- The key competence of Raiffeisen-Holding NÖ-Wien is participation management.
 - The most important participation – both in its value and strategic significance – is RLB NÖ-Wien. The RLB NÖ-Wien sub-group concentrates the Raiffeisen-Holding NÖ-Wien Group's investments in the financial services sector (including RZB, Raiffeisen Informatik GmbH). RLB NÖ-Wien's services are complemented by equity investments in service companies (insurance companies, estate agents, travel agents, advertising agencies).
 - The participations and subsidiaries in the industrial sector are predominantly companies in the food processing industry:
 - AGRANA Beteiligungs-Aktiengesellschaft and Südzucker Aktiengesellschaft Mannheim/Ochsenfurt in the sugar, starch and fruit industry and
 - LEIPNIK-LUNDENBURGER INVEST Beteiligungs Aktiengesellschaft with the segments flour/milling and vending industry and
 - NÖM AG with its milk and dairy products.
- A further significant company in the industrial sector, STRABAG SE, is an internationally active building group.
- The focus of real estate investments is mainly on real estate properties in Vienna.
 - Raiffeisen-Holding NÖ-Wien also holds media participations:
 - KURIER Beteiligungs AG
 - Mediaprint Zeitungs- und Zeitschriftenverlag GmbH & Co KG
 - Österreichische Rundfunksender GmbH & Co KG (ORS)
 - SAT.1 Privatrundfunk und Programmgesellschaft m.b.H. (SAT.1 Österreich)
 - Niederösterreichisches Pressehaus Druck- und Verlagsgesellschaft m.b.H.

A profit-and-loss transfer agreement is in place between Raiffeisen-Holding NÖ-Wien and RLB NÖ-Wien. It was concluded in 2001 and amended by variation agreements in the years 2009 and 2012. Under this agreement, the UGB (Austrian Commercial Code)/BWG-compliant profit or loss remaining after allocations to the reserves allowed by the agreement is transferred to or assumed by Raiffeisen-Holding NÖ-Wien. The amount that is to be transferred is recorded as a liability on the balance sheet.

RLB NÖ-Wien is the parent company of the RLB NÖ-Wien Group

RLB NÖ-Wien holds participations in banks and bank-related companies. Those participations are additions to the existing bank business and have the purpose to generate cost advantages for the Raiffeisen Bankengruppe Niederösterreich-Wien ("RBG NÖ-Wien") through outsourcing and cooperation or to gain know-how advantages through concentrations. The bank-related companies support and service RLB NÖ-Wien and the enterprises of the Raiffeisen-sector in Lower Austria and Vienna.

The management of equity investments is carried out by Raiffeisen-Holding NÖ-Wien under a function allocation agreement (*Geschäftsbesorgungsvertrag*).

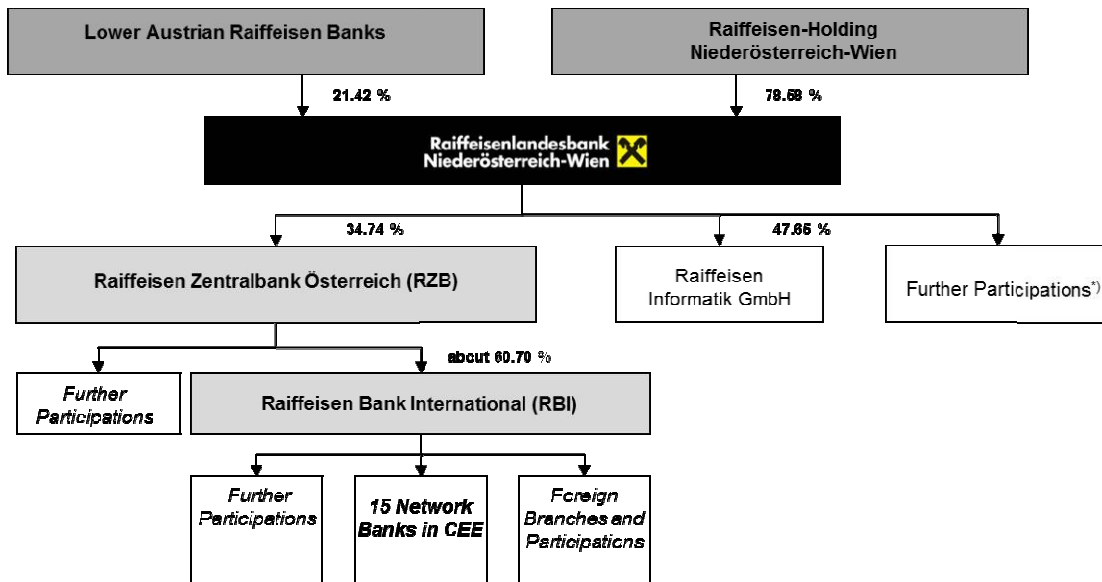
With a participation of 34.74 per cent. (direct and indirect) RLB NÖ-Wien is the largest shareholder of Raiffeisen Zentralbank Österreich AG ("RZB").

At 31 December 2013, RZB held an interest of 78.5 per cent. in RBI. RBI is listed on the Vienna Stock Exchange. On 21 January 2014, RBI announced its intention of strengthening its capital base by issuing new shares. The first stage in this capital increase was to offer new shares to selected qualified institutional investors in the course of an accelerated bookbuilding process (pre-placement). The offering was placed on 22 January 2014. As the result of a subscription and offer price of EUR 28.50 for each new share, the transaction yielded gross proceeds of roughly EUR 2.78 billion. As of 11 February 2014, the capital increase enlarged RBI's free float significantly, taking it up to about 39.3 per cent. RZB remained the principal shareholder holding about 60.7 per cent. of the shares. RBI plans to use the proceeds from the capital increase to repay all of its non-voting non-ownership participation capital (*Partizipationskapital*) in the amount of EUR 2.5 billion, including the portion of EUR 1.75 billion subscribed by the Republic of Austria.

RBI is one of Austria's leading commercial and investment banks, with a balance sheet total of EUR 130.6 billion as of 31 December 2013. RBI resulted from the 2010 merger of Raiffeisen International Bank-Holding AG and the principal business areas of RZB. RBI views both Central and Eastern Europe ("CEE") as well as Austria as its home market. In Austria, RBI specialises in

commercial and investment banking, serving the country's top 1,000 companies and views itself as the corporate finance partner for this customer group and as provider of export financing. Furthermore RBI is one of the largest banking groups in CEE. RBI covers 15 markets across the region through subsidiary banks, leasing companies and a range of other financial service providers.

*Shareholders of RLB NÖ-Wien
Overview of RLB NÖ-Wien Group
Source: own diagram*



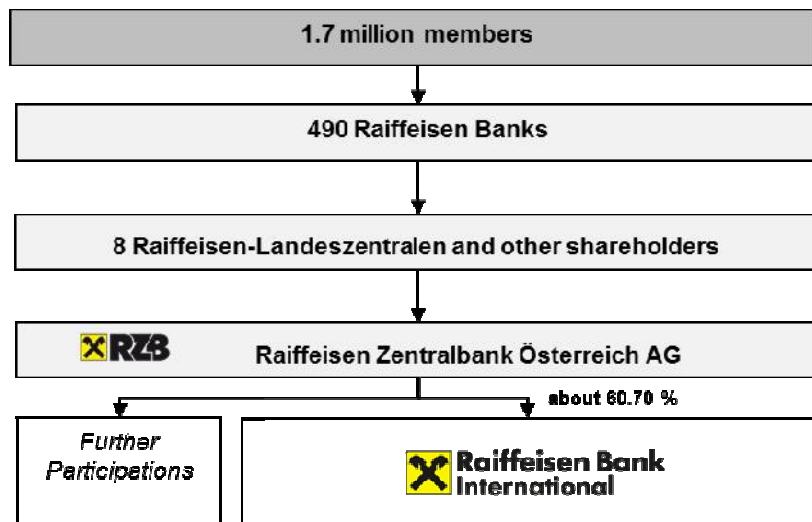
*) For detailed information on RLB NÖ-Wien's participations please see the participation overview pursuant to Section 265 Paragraph 2 of the Austrian Commercial Code (UGB) on page 187 et seqq. of the Annual Report 2013 of RLB NÖ-Wien.

The Issuer and (i) its direct and indirect subsidiaries, in which RLB NÖ-Wien holds a controlling participation (> 50 per cent.) or on whose business and financial policy RLB NÖ-Wien has a controlling influence (fully consolidated companies) and (ii) entities on whose business and financial policy RLB NÖ-Wien has a significant influence (entities accounted for using the equity method) qualify as the "RLB NÖ-Wien Group".

Raiffeisen-Bankengruppe Österreich

Raiffeisen-Bankengruppe Österreich ("RBG") has a three-tier structure comprising the autonomous and locally active Raiffeisen Banks (Raiffeisenbanken), the Raiffeisen-Landeszentralen (Raiffeisenlandesbanken, respectively Raiffeisenverbände) as well as RZB. The RBG does not qualify as a group of companies within the meaning of Section 15 of the Austrian Stock Corporation Act.

The set-up of the RBG in simplified form is as follows:
Source: own diagram



*Selected information about RBG NÖ-Wien
(RLB NÖ-Wien and Lower Austrian Raiffeisen Banks):
As of 31 December 2013, balance sheet data consolidated, unaudited*

Business locations	580
Work force	4,847
Total assets	about EUR 39 billion
Loans and advances to customers	about EUR 22 billion
Deposits from customers	about EUR 24 billion
Tier 1 ratio	19 per cent.
Money under management	about EUR 36 billion

Source: Annual report 2013 of RLB NÖ-Wien (see www.raiffeisenbank.at/Investoren/Finanzberichte)

Trend Information

There has been no material adverse change in the Issuer's prospects since 31 December 2013.

Influence on the Issuer's prospects in the current year

The recent global financial crisis led to increased efforts being made on the part of supervisory bodies to introduce new restrictions on the financial sector and to apply existing restrictions more stringently, both at the international and European level and, in terms of implementing EU requirements, at the national level in Austria. Further, changes in the regulatory environment or initiatives to enforce supervisory regulations could continue to have a significant influence on the financial sector. New statutory or regulatory requirements and a change in the level of own funds and liquidity deemed appropriate by market participants could lead to ever-increasing requirements applicable to capital adequacy and liquidity planning. At the same time, the effects of the Bank Recovery and Resolution Directive (BRRD) and the consequences of establishing a European and national Bank Resolution Funds, cannot yet be conclusively assessed. Furthermore, the Asset Quality Review and the stress test performed by the ECB are of central importance to major European banks, including the Issuer. The findings should be published in October 2014, before the ECB takes on its new role as the European bank supervisor within the framework of the Single Supervisory Mechanism ("SSM") agreed in 2013. The implementation of multifaceted regulatory requirements will also put pressure on the Issuer in 2014. For a description of the current regulatory framework and the upcoming regulatory framework, see the section entitled "Regulatory overview".

The trends and uncertainties affecting the financial sector in general and thus the Issuer as well include the macroeconomic environment, characterised by moderate growth rates and cautious

forecasts, and the risk that the situation on the finance and capital markets will become tense once again. The Issuer is therefore also facing a difficult economic environment in 2014. For more information, see the risk factor "Economic and political risk, risk of the economic and financial crisis". In particular, RBI and its subsidiaries have been affected by the crisis in the Ukraine. If the tensions between the Ukraine and Russia result in further devaluations of their respective currencies, this could give rise to a significant negative change in the equity of the RLB NÖ-Wien group during the current financial year as a consequence of negative currency differences in the equity of RBI and thus proportionately in the equity of RZB (together with the effect of dilution from the capital increase of RBI which impacts on the equity of RZB), as RLB NÖ-Wien holds an interest in RZB of 34.74 per cent.

Administrative, Management and Supervisory Bodies

The **Board of Directors** of the Issuer currently comprises the following members:

Klaus Buchleitner	Chairman of the Board
Significant functions outside RLB NÖ-WIEN	
<i>Function:</i>	<i>Company:</i>
Chairman	Raiffeisen-Einlagensicherung Niederösterreich-Wien registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung
Managing Director	RAIFFEISEN-HOLDING NIEDERÖSTERREICH-WIEN registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung
Member of the Board	Österreichische Raiffeisen-Einlagensicherung eGen RAIFFEISEN-REVISIONSVERBAND NIEDERÖSTERREICH-WIEN eGen
Chairman of the Board	NÖM AG NÖM International AG
Member of the Board	LEIPNIK-LUNDENBURGER INVEST Beteiligungs Aktiengesellschaft BayWa AG Raiffeisen Bank International AG Niederösterreichische Versicherung AG NÖ Kulturwirtschaft GesmbH Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft
Managing Director	"CARPETA" Holding GmbH R-Landesbanken-Beteiligung GmbH Raiffeisen-Landesbanken-Holding GmbH

Georg Kraft-Kinz	Deputy Chairman of the Board
Significant functions outside RLB NÖ-WIEN	
<i>Function:</i>	<i>Company:</i>
Member of the Board	Nein zu Arm und Krank gemeinnützige Privatstiftung

Andreas Fleischmann	Member of the Board
Significant functions outside RLB NÖ-WIEN	
<i>Function:</i>	<i>Company:</i>
Member of the Supervisory Board	RSC Raiffeisen Service Center GmbH Raiffeisen Informatik GmbH*

*) The registration in the commercial register is expected to take place after the date of this Prospectus.

Reinhard Karl	Member of the Board
Significant functions outside RLB NÖ-WIEN	
<i>Function:</i>	<i>Company:</i>
Member of the Board	Prinz- Marco Privatstiftung
Member of the Supervisory Board	Raiffeisen-Leasing Management GmbH

Michael Rab	Member of the Board
Significant functions outside RLB NÖ-WIEN	
<i>Function:</i>	<i>Company:</i>
Managing Director	RAIFFEISEN-HOLDING NIEDERÖSTERREICH-WIEN registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung
Member of the Board	RAIFFEISEN-REVISIONSVERBAND NIEDERÖSTERREICH-WIEN eGen Raiffeisen-Einlagensicherung Niederösterreich-Wien registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung
Chairman of the Board	Raiffeisen Software Solution und Service GmbH
Member of the Supervisory Board	Raiffeisen e-force GmbH RSC Raiffeisen Service Center GmbH COMPAREX AG NÖM AG

RLB NÖ-Wien is represented by two members of the Board of Directors together, or by one member of the Board of Directors together with a holder of a general power of attorney. RLB NÖ-Wien may, within the legal limitations, also be represented by two holders of a general power of attorney.

The **Supervisory Board** of the Issuer currently comprises the following members:

Erwin Hameseder	Chairman of the Supervisory Board
Significant functions outside RLB NÖ-WIEN	
<i>Function:</i>	<i>Company:</i>
Chairman of the Supervisory Board	RAIFFEISEN-HOLDING NIEDERÖSTERREICH-WIEN registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung
Member of the Board	ARS BOHEMIAE - Privatstiftung Rotter Dr. Erwin Pröll Privatstiftung
Chairman of the Supervisory Board	Mediaprint Zeitungs- und Zeitschriftenverlag Gesellschaft m.b.H. Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft Z&S Zucker und Stärke Holding AG
Member of the Supervisory Board	AGRANA Beteiligungs-Aktiengesellschaft AGRANA Zucker, Stärke und Frucht Holding AG LEIPNIK-LUNDENBURGER INVEST Beteiligungs Aktiengesellschaft Flughafen Wien Aktiengesellschaft Raiffeisen Bank International AG RWA Raiffeisen Ware Austria Aktiengesellschaft STRABAG SE UNIQA Insurance Group AG Südzucker Aktiengesellschaft Mannheim/ Ochsenfurt
Managing Director	Medial Beteiligungs-Gesellschaft m.b.H. Medicur - Holding Gesellschaft m.b.H. Printmedien Beteiligungsgesellschaft m.b.H.

Johann Vieghofer	Deputy Chairman of the Supervisory Board
Significant functions outside RLB NÖ-WIEN	
<i>Function:</i>	<i>Company:</i>
Managing Director	Raiffeisenbank Region Eisenwurzen eGen

Anton Bodenstein	Member of the Supervisory Board
Significant functions outside RLB NÖ-WIEN	
<i>Function:</i>	<i>Company:</i>
Chairman (<i>Obmann</i>)	Raiffeisenbank Krems eGen

Reinhard Kerbl	Member of the Supervisory Board
Significant functions outside RLB NÖ-WIEN	

Function:
Managing Director
Member of the Supervisory Board

Company:
Raiffeisenbank Wolkersdorf eGen
„Psychosoziale Zentren Gesellschaft mbH“

Veronika Mickel-Göttfert Member of the Supervisory Board
Significant functions outside RLB NÖ-WIEN
Function:
no functions

Alfons Neumayer Member of the Supervisory Board
Significant functions outside RLB NÖ-WIEN
Function:
Member of the Board
Managing Director

Company:
Raiffeisen-Einlagensicherung Niederösterreich-Wien
registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung
Raiffeisenbank Wienerwald eGen

Gerhard Preiß Member of the Supervisory Board
Significant functions outside RLB NÖ-WIEN
Function:
Managing Director
Chairman of the Board

Company:
Raiffeisenbank Region Waldviertel Mitte eGen
Hopfen & Malz Privatstiftung
FV PRIVATSTIFTUNG
Karl Schwarz Privatstiftung

Christian Resch Member of the Supervisory Board
Significant functions outside RLB NÖ-WIEN
Function:
Chairman (*Obmann*)

Company:
Raiffeisenbank im Weinviertel eGen

Brigitte Sommerbauer Member of the Supervisory Board
Significant functions outside RLB NÖ-WIEN
Function:
Member of the Board

Company:
Raiffeisen Regionalbank Mödling eGen

Johann Amon* Member of the Supervisory Board
Significant functions outside RLB NÖ-WIEN
Function:
Member of the Supervisory Board

Company:
Valida Pension AG

Anita Buchgraber* Member of the Supervisory Board
Significant functions outside RLB NÖ-WIEN
Function:
no functions

Wolfgang Einspieler* Member of the Supervisory Board
Significant functions outside RLB NÖ-WIEN
Function:
no functions

Anton Hechtl* Member of the Supervisory Board
Significant functions outside RLB NÖ-WIEN
Function:
Managing Director

Company:
NÖ Raiffeisen Kommunalservice Holding GmbH

Michael Hofer* Member of the Supervisory Board

Significant functions outside RLB NÖ-WIEN

Function:

no functions

*deployed by the Works Council

All members of the Board of Directors and the Supervisory Board can be reached at the business address of RLB NÖ-Wien (1020 Vienna, Friedrich-Wilhelm-Raiffeisen-Platz 1, Austria).

Government Commissioners

Alfred Lejsek

Government Commissioner

Bernhard Mazegger

Government Commissioner

Conflicts of Interest

RLB NÖ-Wien has internal guidelines intended to avoid the occurrence of conflicts of interest throughout the bank and – if this is not possible – make provision for disclosure of such conflicts.

The Issuer declares that according to its best knowledge the Members of the Board of Directors and the Supervisory Board are not subject to any conflicts of interest between their obligations towards the Issuer and their private interests or any other obligations.

Major Shareholders

Share Capital, Authorised Capital, Participation Capital

The Issuer's share capital amounts to EUR 214,520,100.00, divided into 2,145,201 registered shares.

By resolution of the Annual General Meeting of 3 May 2013, the Board of Directors was authorised to increase the share capital with the approval of the Supervisory Board until 3 May 2018 by up to EUR 25,000,000 by issuing up to 250,000 new registered shares.

In 2008, RLB NÖ-Wien issued 765,000 registered non-voting non-ownership participation certificates (*Partizipationsschein*) within the meaning of Section 23 Paragraph 3 lit. 8. and Paragraph. 4 BWG (Austrian banking act)⁶⁶. Each participation certificate has a nominal value of EUR 100. The participation capital was provided for the duration of the company without any ordinary or extraordinary termination rights. Returns on the participation capital are profit-dependent. The terms of the participation capital were amended in line with the capital adequacy requirements of Basel III in 2012. Because of the changes to the terms of the participation certificates and the profit-and-loss transfer agreement, no direct distribution in respect of the participation capital took place for the year 2013.

The Issuer's General Meeting authorised the Board of Directors at the General Meeting on 7 May 2010 to issue participation capital according to Section 23 Paragraph 4 BWG⁶⁷ up to a total amount of EUR 300 million within a period of five years.

By resolution of the Annual General Meeting held on 16 May 2014, the Board of Directors was authorized in accordance with Section 26b Paragraph 2 BWG to redeem the participation capital within five years of registration in the commercial register (*Firmenbuch*) of the corresponding change to the articles of association (*Satzung*) and with the consent of the Supervisory Board and taking the terms of issue into account and to lay down the terms of redemption including, in particular, the amount of the cash settlement. Partial redemption will be permissible if the equal treatment of the holders of the participation capital is assured. *Remark:* Registration in the commercial register of the corresponding change to the articles of association is expected to take place after the date of this Prospectus.

⁶⁶) In the version applicable at the time.

⁶⁷) In the version applicable at the time.

Shareholders

Shareholders of the Issuer are:

- 78.58 per cent. RAIFFEISEN-HOLDING NIEDERÖSTERREICH-WIEN reg.Gen.m.b.H.
- 21.42 per cent. Raiffeisen Banks in Lower Austria

The Issuer is not aware of any agreements, the practise of which could lead to any change in its control at a later date.

Financial Information concerning RLB NÖ-Wien's Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses

Historical Financial Information

The Issuer's financial year is the calendar year.

The consolidated financial statements of the Issuer for the financial years ended 31 December 2012 and 31 December 2013 (both prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS), as adopted by the EU) are incorporated by reference into this Prospectus, see "Documents incorporated by reference".

Auditing of Historical Annual Financial Information

The auditors Andreas Gilly and KPMG Austria AG Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft, Porzellangasse 51, 1090 Vienna, Austria, (represented by the auditors Bernhard Mechtler and Gerhard Strobl) (the "Auditors"), both appointed by Österreichischer Raiffeisenverband, Friedrich-Wilhelm-Raiffeisen-Platz 1, 1020 Vienna, Austria, have audited the consolidated annual financial statements and the group management report of RLB NÖ-Wien for the financial year 2012, pursuant to Austrian legal regulations and the International Standards on Auditing (ISA). The Auditors have issued an unqualified opinion.

The auditors Andreas Gilly and KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft, Porzellangasse 51, 1090 Vienna, Austria (represented by the auditors Wilhelm Kovsca and Gerhard Strobl) (the "Auditors"), both appointed by Österreichischer Raiffeisenverband, Friedrich-Wilhelm-Raiffeisen-Platz 1, 1020 Vienna, Austria, have audited the consolidated annual financial statements and the group management report of RLB NÖ-Wien for the financial year 2013, pursuant to Austrian legal regulations and the International Standards on Auditing (ISA). The Auditors have issued an unqualified opinion.

Financial data in the section "Raiffeisenlandesbank Niederösterreich-Wien AG", the source of which are not audited annual financial statements of the Issuer, has been earmarked at the corresponding points and the relevant source has been referred to.

The date of the most recent audited Issuer's financial information is 31 December 2013 (consolidated financial statements 2013).

RLB NÖ-Wien Overview (as of 31 December 2013 and 31 December 2012) (Consolidated Income Statement, Consolidated Balance Sheet and Financial Ratios)

	2013	2012
Amounts in Mio. EUR		
Consolidated Income Statement		
Net interest income after impairment charge	79.4	104.4
Net fee and commission income	69.2	71.9
Net trading income	4.9	7.6
Profit from investments in entities accounted for using the equity method	153.4	93.6
General administrative expenses	-214.1	-190.9

Profit for the year before tax	125.1	16.8
Consolidated net profit for the year	145.4	22.5

Consolidated Balance Sheet

Loans and advances to other banks	8,576	10,042
Loans and advances to customers	11,005	10,465
Deposits from other Banks	9,029	12,643
Deposits from customers	8,280	8,090
Equity (incl. profit)	2,355	2,422
Consolidated assets	29,070	32,310

Regulatory information ¹⁾

Risk-weighted basis of assessment	11,845	13,383
Total own funds	2,460	2,116
Own funds requirement	1,017	1,138
Surplus own funds ratio	141.8%	85.9%
Tier 1 ratio (credit risk)	12.5%	11.0%
Tier 1 ratio (total)	11.6%	10.3%
Total own funds ratio	19.3%	14.9%

Additional Information

Workforce (full-time equivalent)	1,273	1,285
Branches and offices	57	66

¹⁾The regulatory own funds are presented only on a single entity level.

Note: Figures of Regulatory Information, Performance and Additional Information are not audited.

Interim and other Financial Information

The Issuer has published no interim report since 31 December 2013.

Legal and Arbitration Proceedings

The Issuer is involved in a number of legal proceedings, which occur during the course of its usual business activities.

In January 2012, an action was served on the Issuer by the city of St. Pölten in connection with a EUR/CHF swap transaction dating from 2007. The parties to the dispute consequently exchanged pleadings and several hearings have been held. The experts appointed by the Issuer have confirmed that the conclusion of the transaction was valid and that the city of St. Pölten is required to meet its obligations arising from the relevant EUR/CHF swap transaction. Prior to the last hearing in January 2014, the city of St. Pölten expanded the scope of its claim to include the payments made since court proceedings began in the amount of approximately EUR 8 million, bringing the total to approximately EUR 10 million. Furthermore, the city of St. Pölten already announced in March 2014 that it would no longer effect payment of the amounts due under the disputed EUR/CHF swap transaction. In point of fact, the city of St. Pölten did not effect payment of the amount due on 31 March 2014. For this reason, the Issuer has terminated the master agreement and the disputed EUR/CHF swap transaction and it has called upon the city of St. Pölten to pay the closing balance of approximately EUR 66.9 million resulting from the termination. Should the city of St. Pölten fail to comply with this request, the Issuer reserves the right to pursue its claims through the courts.

In the past, the Issuer has sold closed investments, which to some extent are now experiencing financial difficulties. In some cases, customers have brought actions against the Issuer for flawed investment advice. In other cases, the Issuer has been confronted with out-of-court complaints from customers. In the autumn of 2013, the Association for Consumer Information initiated a collective intervention against the Issuer and, acting on behalf of a large number of customers, it filed claims

alleging that the Issuer provided flawed advice to its customers. The Issuer has held talks with the Association for Consumer Information regarding an out-of-court settlement. In the event no settlement is reached, the Association for Consumer Information announced its intention to bring a class action against the Issuer. In April 2014, the Issuer reached an agreement with the Association for Consumer Information and intends to settle out of court with certain customers represented by the Association for Consumer Information. It is impossible to predict whether a settlement will actually be achieved with the customers represented by the Association for Consumer Information or whether the latter will bring a class action. Furthermore, there is no way of knowing whether other customers will lodge further complaints or initiate legal proceedings. If the Association for Consumer Information brings a class action or if other customers bring actions against the Issuer in large numbers and if these disputes go to court, collectively this could result in considerable payment obligations for the Issuer.

Significant Change in RLB NÖ-Wien's Financial Position

No significant change in the financial position of the Issuer has taken place since 31 December 2013.

Material Contracts

Profit and Loss Transfer Agreement

A profit-and-loss transfer agreement is in place between Raiffeisen-Holding NÖ-Wien and RLB NÖ-Wien. It was concluded in 2001 and amended by variation agreements in the years 2009 and 2012. Under this agreement, the UGB (Austrian Commercial Code)/BWG-compliant profit or loss remaining after allocations to the reserves allowed by the agreement is transferred to or assumed by Raiffeisen-Holding NÖ-Wien. The amount that is to be transferred is recorded as a liability on the balance sheet.

Group Taxation Contract

Raiffeisen-Holding NÖ-Wien and RLB NÖ-Wien concluded a *group taxation contract* in 2005, which enabled the group to make use of the tax regulations in the framework of the Austrian tax reform law of 2005.

Institutional Protection Schemes

The Issuer has signed an agreement on the establishment of an institutional protection scheme ("**IPS**") on an Austrian federal level with RZB, other Raiffeisen Landesbanken, Raiffeisen-Holding NÖ-Wien, ZEVA Bank, Raiffeisen Wohnbaubank AG and Raiffeisen Bausparkasse GmbH ("**Federal-IPS**").

The Issuer also concluded an agreement on the establishment of an IPS on a regional level with Raiffeisen-Holding NÖ-Wien and almost all other regional Lower Austrian Raiffeisen Banks ("**Regional-IPS**").

According to Section 103q no 3 of the Austrian Banking Act (as amended by Federal Law Gazette I 2013/184) the FMA by procedural decree temporarily approved the Federal-IPS as well as the Regional-IPS on 19 December 2013 after the participating members have obtained all necessary corporate bodies resolutions and have signed the contracts. On the basis of the procedural decree of the FMA pursuant to Section 103q no 3 of the Austrian Banking Act, the members of the Federal-IPS and Regional-IPS are able to make use of the legal effects of the requested authorization of Article 49 paragraph 3 and Article 113 paragraph 7 CRR for the first time as from 1 January 2014 on and for the duration of the authorization procedure. It is, however, not possible to derive from such temporary approvals a definitive legal entitlement of authorization in relation to the Federal-IPS and the Regional-IPS. The temporary authorizations expire when the FMA issues its final decisions in the pending authorization procedures (but not later than 12 month after the CRR became effective).

The Federal-IPS shall comply with the requirements of Article 113 paragraph 7 CRR, i.e. in particular the parties shall be assured in their continued existence and where necessary in their liquidity and solvency in order to avoid bankruptcy. In order to fulfill such obligations to the greatest extent possible an early-warning system was established. With the help of this early warning system, problems of single members as well as the entire Federal IPS shall be detected as soon as possible respectively shall be prevented to occur. The risk council – an institution established as a decision-making body under the Federal-IPS – shall take appropriate measures in order to ensure the continued existence of single IPS members and of the Federal-IPS as such. Such measures encompass, for example, extended reporting obligations, management discussions or the provision of liquidity or own funds. By order of the FMA in their forthcoming final decision, the members of the Federal-IPS will be obligated

to set up a special fund within a certain timeframe. If such special fund would not be sufficient, the risk council could order additional ad-hoc payments.

However, ad-hoc payments should not lead to any self-endangerment of an IPS member. This shall be secured through the establishment of maximum thresholds: the contractual maximum threshold for ad-hoc payments shall amount to 50% of the operating result average of the last three financial years. In any case, the payment obligation of each member is limited with the supervisory minimum equity ratios (Common Equity Tier 1 rate, Tier 1 rate and own capital overall rate) plus a 10% puffer. If such ad-hoc payments would not be sufficient to serve the purpose of the Federal-IPS contract the risk council would be able to request from its members additional ad-hoc payments and other measures. If the risk council is not able to render a unanimous decision, the IPS members are obliged to provide a maximum amount of 25% from their own funds that are above the supervisory minimum ratios.

The above mentioned principles of the Federal-IPS apply equally to the Regional-IPS. The Federal-IPS is only subsidiarily applicable in relation to the Regional-IPS i.e. each member (in the case that this member also participates in a Regional-IPS) will have to take all appropriate measures under the terms of the Regional-IPS before it may turn to the Federal-IPS. On the Regional-IPS level each member has to take all appropriate measures on an institution level (single institution level and credit institution level) before it may receive payments from the Regional-IPS.

Liquidity Management Agreements

The internal capital adequacy assessment process prescribed by EU-law (Internal Capital Adequacy Assessment Process – "ICAAP") requires Austrian credit institutions to include liquidity risk in their risk assessment systems and to make provision for emergencies. As the central institution of the RBG NÖ-Wien, the Issuer concluded bilateral liquidity management agreements in 2007 with all Lower Austrian Raiffeisen Banks and with Raiffeisen-Holding NÖ-Wien, and assumed the task of liquidity management for RBG NÖ-Wien.

These liquidity management agreements which have been amended in 2013 regulate the provision of liquidity by the Issuer for the participating banks in the RBG NÖ-Wien as well as the joint monitoring of key liquidity figures and measures in connection with any liquidity problems within the RBG NÖ-Wien. The participating banks have committed themselves, if any events occur that could effect the liquidity provision of a participating bank or the entire RBG NÖ-Wien, to sharing responsibility for implementing measures to prevent any crisis.

Membership in Associations

Deposit Security Institution of the Raiffeisensector (*Raiffeisen-Einlagensicherung*)

RLB NÖ-Wien is, together with the Lower Austrian Raiffeisen Banks by the Raiffeisen-Einlagensicherung Niederösterreich-Wien reg. Gen.m.b.H., member of the Österreichische Raiffeisen-Einlagensicherung eGen. Such Deposit Security Association constitutes a liability institution for the entire Raiffeisen-Bankengruppe within the meaning of Sections 93, 93a and 93b of the Austrian Banking Act (BWG).

Raiffeisen-Kundengarantiegemeinschaft

RLB NÖ-Wien is member of the Raiffeisen-Kundengarantiegemeinschaft ("**RKÖ**"). RKÖ was founded in 2000 and guarantees – in addition to the mandatory Austrian Deposit Security Institution – up to 100 per cent. of customer deposits with member institutions.

RKÖ is an association (*Verein*) whose members besides RZB and RBI are those Raiffeisenlandesbanken and Raiffeisen Banks, which are members of a Kundengarantiegemeinschaft within a province. RKÖ guarantees, pursuant to the individual economic position of its members, in a legally binding form pursuant to a participation and payment agreement set forth in the statutes of RKÖ mutually all customer deposits and issues e.g. of bonds (with the exceptions of subordinated and supplementary capital or other capital instruments) irrespective of the amount deposited. The Kundengarantiegemeinschaft of the Raiffeisen-Sector is therefore organised in two tiers: on province level, where for example Raiffeisen Banks from Lower Austria and RLB NÖ-Wien as members of the Raiffeisen Kundengarantiegemeinschaft Niederösterreich-Wien mutually guarantee customer deposits; as a second security step the RKÖ, which comes into play if the funds of the respective province Kundengarantiegemeinschaft are not sufficient. The services are financed by contributions of

all members pursuant to their respective individual economic position.

Mutual Assistance Association (*Solidaritätsverein*) of RBG NÖ-Wien

RLB NÖ-Wien and the Lower Austrian Raiffeisen Banks set up the Mutual Assistance Association. The Association ensures that members in financial difficulties receive support through adequate measures. There is no entitlement that benefits are granted to the members of the Solidaritätsverein.

Third Party Information and Statements

The rating of the Issuer included in the Chapter "Corporate History and Development of the Issuer" is sourced from the rating report and press releases about the Issuer published by Moody's Investor Service Limited. The description of the rating definitions in that chapter is taken from the publication "Rating Symbols and Definitions" published by Moody's in April 2014.

The Issuer hereby declares that this information has been reproduced correctly on its part and that, as far as the Issuer is aware and as far as it could deduce from the information published by these third parties – no facts are missing that could cause the reproduced information to be incorrect or misleading.

Documents on Display

For the duration of the validity of this Prospectus the following documents are available for viewing at the domicile of the Issuer, Friedrich-Wilhelm-Raiffeisen-Platz 1, 1020 Vienna, Austria, during the general hours of business:

- the Articles of Association of RLB NÖ-Wien in the respectively valid version;
- the consolidated annual financial statements for 2012 and 2013 of RLB NÖ-Wien Group in paper form (including auditor's reports);
- this Prospectus, including all supplements that RLB NÖ-Wien shall publish, if any.

REGULATORY OVERVIEW

In response to the recent global financial crisis and the on-going European sovereign debt crisis and in an effort to strengthen the European banking union, the European Union legislators and hence also the Austrian legislator have adopted or still draft or negotiate a number of legal acts to increase regulatory requirements for European banks, which will directly affect RLB NÖ-Wien. In addition, primary supervisory responsibility for RLB NÖ-Wien will move from the Austrian Financial Markets Authority ("**FMA**") to the Single Supervisory Mechanism ("**SSM**") which, once fully operational in November 2014, will see the European Central Bank (ECB) directly supervise banks in the Euro area and in other Member States deciding to join the Banking Union. Other relevant legislation and supervisory activities are summarized and grouped around capital requirements, bank resolution, tax and market infrastructure. None of the following shall represent a complete presentation of legislative developments in the EU, Austria or any other relevant jurisdiction in which the Issuer is currently active. No rights or obligations for the Holders, the Issuer or any third party shall be deductible from the content of this regulatory overview (the "**Regulatory Overview**") which is provided for information purposes only.

Increasing Capital Requirements

Basel III and CRD IV/CRR

On 27 June 2013, the Capital Requirements Directive IV (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) ("**CRD IV**") and the Capital Requirements Regulation (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) ("**CRR**"), have been published in the Official Journal of the European Union.

The CRD IV/CRR package should implement the revised capital adequacy framework by the Basel Committee on Banking Supervision ("**BCBS**"), published in December 2010 and known as Basel III. It was also a fundamental step to achieve the "single rule book", a single set of harmonised prudential rules to achieve a unified regulatory framework for the EU financial sector that would complete the single market in financial services.

Most parts of the CRR (an EU-regulation which directly applies in all EU-Member States without any national implementation) as well as the amendments of the Austrian Banking Act implementing the CRD IV into Austrian law, entered into force on 1 January 2014 and have replaced the previous regulatory framework. The CRD IV/CRR package increases the required quality and quantity of capital, the capital required to be held against derivative positions and introduces a new liquidity framework as well as a leverage ratio. Capital buffers have to be maintained on top of minimum own funds requirements. It further addresses capital requirements relating to counterparty default risk and large exposure limits.

CRD IV/CRR will gradually exclude certain existing capital instruments (which have been issued in the past) from their eligibility as own funds (phasing out) or reclassify them to a lower own funds quality. For example, existing hybrid capital instruments will, over time, be phased out as additional tier-1 capital ("**AT 1**").

CRR further provides for an incremental increase of the minimum requirements for core capital (Common Equity Tier 1 capital) from 4 per cent. of risk-weighted assets and other positions ("**RWA**") in 2014 to 4.5 per cent. by 1 January 2015. The minimum requirements for Tier 1 capital (Common Equity Tier 1 and Additional Tier 1) will increase from 5.5 per cent. in 2014 to 6 per cent. by 1 January 2015 as well. The total capital ratio without capital buffers will remain at 8 per cent. Supervisors may impose even higher capital requirements for systemically relevant banks.

The introduction of new capital buffers is being addressed in CRD IV and, consequently, has been implemented into national law. All capital buffers have to consist of Common Equity Tier 1 capital. A capital conservation buffer of 2.5 per cent. of RWA shall beginning in 2016 be maintained as a permanent capital buffer. Furthermore, the following additional capital buffers may be prescribed by the national legislators or the supervisory authorities: (i) anti-cyclical capital buffer of up to 2.5 per

cent. (in steps of 0.25 per cent.) of RWA generated in the respective EU Member State; (ii) systemic risk buffer of a minimum of 1 per cent. already since 1 January 2014, (iii) buffer for globally systemically important institutions (G-SRI-Buffer) and (iv) buffer for other systemically important institutions (O-SRI-Puffer).

The Austrian legislator implemented CRD IV by amending the Austrian Banking Act (Federal Law Gazette I No 184/2013). The profound changes in the Austrian Banking Act concern, in particular, the following issues:

- A capital conservation buffer for better absorption of losses by banks in times of crisis;
- Anti-cyclical capital buffers to reduce pro-cyclical effects occurring in the overall economy and for better absorption of losses by banks in times of crisis;
- A systemic capital buffer (systemic risk buffer and systemically relevant institutes buffer) to reduce the effects of systemic risks in the overall economy and for better absorption of losses by banks in times of crisis;
- Stringent preventive measures and sanctions concerning administrative law violations to strengthen the banking and securities regulator;
- Increased requirements for members of Supervisory Boards and expansion of internal monitoring tasks of Supervisory Boards to improve the institution's internal risk monitoring;
- A comprehensive and adequate supervision of financial conglomerates (Finanzkonglomerate) through the introduction of supervisory powers at the level of the mixed financial holding companies (gemischte Finanzholdinggesellschaften) in the Austrian Banking Act and the Insurance Supervision Act.

The introduction of capital buffers shall in particular improve the stability of banks and the entire financial market by increasing the loss absorption capacity of institutions in times of crisis. A broader catalogue of supervisory measures available to FMA and changes in administrative penalties shall contribute to the strengthening of the banking, securities and financial conglomerates supervision and shall contribute to preventing violations of regulatory requirements.

Furthermore, members of Supervisory Boards shall be subject to stricter requirements, internal procedures for reporting company-internal violations of relevant laws shall be introduced and risk and nomination committees shall be established in banks with total assets exceeding EUR one billion or which have issued transferable securities. These harmonized rules on corporate governance shall lead to a more effective institution's internal risk monitoring.

European Banking Authority's ("EBA") 2014 EU-wide stress testing

In order to ensure the orderly functioning and integrity of financial markets and the stability of the financial system in the EU, to monitor and assess market developments as well as to identify trends, potential risks and vulnerabilities stemming from the micro-prudential level, EBA regularly conducts EU-wide stress test, using consistent methodologies, scenarios and key assumptions developed in cooperation with the European Systemic Risk Board ("**ESRB**"), the ECB and the European Commission. On 31 January 2014, the EBA announced the key components of the forthcoming 2014 EU-wide stress test (the "2014 EU-wide Stress Test"), that has been designed also in coordination with the ECB, which in preparation of the Single Supervisory Mechanism ("**SSM**") is conducting a comprehensive assessment (for details see below).

The 2014 EU-wide Stress Test is designed to provide supervisors, market participants and institutions with consistent data to contrast and compare EU-banks' resilience under adverse market conditions. To this end, the EBA will provide competent authorities with a consistent and comparable methodology, which will allow them to undertake a rigorous assessment of banks' resilience under stress. The 2014 EU-wide Stress Test will be conducted on a sample of 124 EU banks, including the Issuer, which cover at least 50 per cent. of each national banking sector, and will be run at the highest level of consolidation.

The 2014 EU-wide Stress Test will be conducted under the assumption of a static balance sheet which implies no new growth and constant business mix and model throughout the time horizon of the exercise. The resilience of EU banks will be assessed under a period of three years (2014-2016). Banks will be required to stress a common set of risks including: credit risk, market risk, sovereign risk, securitisation and cost of funding. Both trading and banking book assets will be subject to stress,

including off-balance sheet exposures. Competent authorities may include additional risks and country-specific sensitivities beyond this common set but the published results should allow understanding the impact of the common set of risks in isolation.

In terms of capital thresholds, 8 per cent. common equity tier 1 ("**CET 1**") will be the capital hurdle rate set for the baseline scenario and 5.5 per cent. CET 1 for the adverse scenario. Competent authorities may set higher hurdle rates and formally commit to take specific actions on the basis of those higher requirements. The methodology and scenario are expected to be published in April 2014 and banks' individual results to be released by the end of October 2014.

European Central Bank's comprehensive assessment

In October 2013 the European Central Bank ("**ECB**") announced a comprehensive assessment of 128 major European banks, including the Issuer, prior to commencing its supervisory functions under the single supervisory mechanism ("**SSM**") in November 2014. Banks which qualify as significant under the SSM regulation and will hence be directly supervised by the ECB, including RLB NÖ-Wien, are subject to a risk assessment, an asset quality review and a stress test (together referred to as "Comprehensive Assessment").

The ECB deems the assessment an important step in the preparation of the single supervisory mechanism and, more generally, towards greater transparency of the banks' balance sheets and consistency of supervisory practices in Europe. The assessment which has been started in November 2013 shall be completed within 12 months. Results are expected for October 2014 before the ECB will effectively take up its task as a prudential supervisor in November 2014. The Comprehensive Assessment is carried out in collaboration with EBA, ESRB and the national competent authorities of the Member States that participate in the single supervisory mechanism, and is supported at all levels by independent third parties, including auditors.

The exercise has three main goals: (i) transparency – to enhance the quality of information available on the condition of banks; (ii) repair – to identify and implement necessary corrective actions, if and where needed; and (iii) confidence building – to assure all stakeholders that banks are fundamentally sound and trustworthy. The assessment will consist of three closely interlinked pillars: (i) a supervisory risk assessment to review, quantitatively and qualitatively, key risks, including liquidity, leverage and funding; (ii) an asset quality review ("**AQR**") to enhance the transparency of bank exposures by reviewing the quality of banks' assets, including the adequacy of asset and collateral valuation and related provisions; and (iii) a stress test to examine the resilience of banks' balance sheet to stress scenarios.

The stress test under the Comprehensive Assessment is part of the mandate of EBA to conduct stress tests for the EU as a whole (2014 EU-wide Stress Test, see above) at the highest level of consolidation. For those banks not included in the EBA's test sample but subject to the Comprehensive Assessment – the subsidiaries – the stress test, using the same methodology and parameters, will be conducted as part of the Comprehensive Assessment.

In press releases dated 23 October 2013 and 3 February 2014, the ECB disclosed details of the Comprehensive Assessment as well as the list of banks to be assessed which includes the Issuer. The Comprehensive Assessment will be based on a capital benchmark of 8 per cent. Common Equity Tier 1 as defined in CRD IV/CRR, including transitional arrangements, for both the AQR and the baseline stress test scenario. For the adverse stress test scenario a benchmark of 5.5 per cent. Common Equity Tier 1 will apply. The horizon for the stress test exercise will be three years from December 2013 to December 2016. The Comprehensive Assessment will conclude with an aggregate disclosure of the outcomes, at country and bank level, together with any recommendations for supervisory measures.

If a bank's capital falls below the predefined threshold at the end of the stress test horizon, remedial action must be taken. Any capital shortfall arising from either the baseline or the adverse scenario relative to the agreed benchmarks will require a strengthening of capital buffers and/or other supervisory interventions, as will losses ascertained in the AQR. As the stress test results will incorporate capital requirements that may result from the AQR, the final result for banks might be more demanding than in previous stress tests. In this respect, it should be clarified that the Issuer has not been subject to any EBA stress test so far.

A harmonized Resolution Regime

EU Bank Recovery and Resolution Directive

On 27 June 2013 the Council agreed on a proposal for a new Directive on the establishment of an EU-wide framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms ("Proposal for a Directive of the European Parliament and of the Council establishing a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms and amending Council Directives 77/91/EEC and 82/891/EC, Directives 2001/24/EC, 2002/47/EC, 2004/25/EC, 2005/56/EC, 2007/36/EC and 2011/35/EC and Regulation (EU) No 1093/2010" (Bank Recovery and Resolution Directive, "**BRRD**"; COM (2012) 280/final/2)). On 11 December 2013 an agreement has been reached in the EU trilogue negotiations and on 18 December 2013, the EU-Council published a final compromise text of the BRRD which has been adopted by the European Parliament in its plenary of 15 April 2014 and is expected to be published in the EU Official Journal in the second quarter of 2014, after formal approval by the Council.

The BRRD provides the competent national supervisory authorities as "resolution authorities" with a harmonized minimum toolset to ensure the continuity of critical banking functions, avoid significant adverse effects on financial stability, protect public funds (taxpayers' money), protect depositors covered by a deposit guarantee scheme or protect client funds and assets (resolution objectives) in case all the following conditions for resolution apply

- (i) a financial institution is failing or likely to fail, i.e. it
 - breaches the applicable capital requirements in a way that would justify the withdrawal by the competent authority of the relevant credit institution's bank licence, or
 - is or will be, in the near future, balance sheet insolvent (i.e. the liabilities of the credit institution exceeding its assets), or
 - is or will be, in the near future, unable to pay its debts as they fall due, or
 - is about to receive certain extraordinary public financial support;
- (ii) 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 ("**IPS**"), or supervisory action, including early intervention measures or the write down or conversion of capital instruments taken in respect of the institution, would prevent the failure of the institution within a reasonable; and
- (iii) a resolution action is necessary in the public interest, i.e. it is necessary and proportionate for the achievement of a resolution objective and normal insolvency proceedings would not meet those resolution objectives to the same extent.

The resolution toolset basically consists of the following resolution powers of the resolution authority ("**resolution tools**"):

- the transfer of shares or other instruments of ownership issued, other assets, rights or liabilities of an institution under resolution to a purchaser that is not a bridge institution (the "**sale of business tool**"),
- the transfer of assets, rights or liabilities of the credit institution to a bridge institution which is, by definition, wholly owned by public authorities (the "**bridge institution tool**"),
- the transfer of assets, rights or liabilities to a legal entity (bad bank) which is publicly owned for the purpose of management and sale of non-performing claims and assets, to be applied in conjunction with another resolution tool (the "**asset separation tool**"), and/or
- the recapitalisation of an institution to the extent sufficient to restore its viability or for the capitalisation of a bridge institution, by
 - a) completely or partially writing down the nominal amount of Common Equity Tier 1 ("**CET1**"), Additional Tier 1 ("**AT1**") and Tier 2 ("**T2**") capital or by converting AT1 or T2 instruments into CET1 prior to or during resolution ("**capital write-down tool**") or by
 - b) converting liabilities (including regulatory capital) into (higher ranking) equity or writing down the principal amount or outstanding amount due of liabilities during resolution ("**bail-in tool**").

While the capital write-down tool only applies to own funds instruments (CET1, AT1 and T2 capital) and may also be used independently of any resolution action, the bail-in tool is a resolution tool only and applies to liabilities including own funds instruments, (other) subordinated debt and senior debt, subject to exceptions in respect of certain liabilities. As a general condition for resolution, there must

be no reasonable prospect that the capital write-down tool would prevent the failure of the institution within a reasonable timeframe.

The sequence of write down and/or conversion is subject to the general rule that instruments of the next rank can only be reduced or converted if the total reduction (e.g. cancellation of shares) or conversion (e.g. transfer of shares to bailed-in creditors) of their previous rank(s), could not cover the aggregate amount by which a write down or conversion is necessary. The later any step occurs, the higher is the ranking of the relevant owner or creditor:

1. CET1 items are reduced up to their capacity
2. AT1 instruments are written down or converted into CET1 items up to their capacity
3. T2 instruments are written down or converted into CET1 items up to their capacity
4. Subordinated debt that is not AT1 or T2 is written down or converted into shares or other instruments of ownership up to its capacity in accordance with the hierarchy of claims in normal insolvency proceedings.
5. Other non-subordinated debt is written down or converted into instruments of ownership up to its capacity in accordance with the hierarchy of claims in normal insolvency proceedings. However, national insolvency proceedings must ensure that non-covered deposits from natural persons and micro, small and medium-sized enterprises shall have a higher priority ranking than the claims of ordinary unsecured, non-preferred creditors.

As a principle, losses shall be allocated equally between the same rank of instruments by reducing their principal or outstanding amount to the same extent pro rata to their value, except where a different allocation is allowed pursuant to applicable exceptions for certain instruments upon discretion of the resolution authority.

In order to ensure that the bail-in tool is effective and achieves its objectives, the BRRD calls it desirable that it can be applied to as wide a range of unsecured liabilities of a failing institution as possible which in particular includes senior debt. Nevertheless, covered deposits (i.e. deposits up to EUR 100,000 which are subject to protection as defined in the upcoming Directive on Deposit Guarantee Schemes) and secured liabilities, including covered bonds, as well as the following liabilities are excluded from bail-in: liabilities by virtue of the holding of client assets/client money, provided such client is protected under insolvency law, or liabilities by virtue of a fiduciary relationship provided that such client is protected under insolvency or civil law; liabilities to credit institutions with original maturity of less than seven days, liabilities to operators or participants of payment and securities settlement systems with a residual maturity of less than seven days, liabilities to employees in relation to accrued salary, pension benefits or other fixed remuneration, liabilities to a commercial or trade creditor for services which are critical to the daily functioning of the institution's operations, liabilities to tax and social security authorities if preferred under applicable law and liabilities to Deposit Guarantee Schemes.

Shareholders and creditors are entitled to compensation which equals the amount they would be entitled to under normal insolvency proceedings. The Deposit Guarantee Scheme (but not covered depositors who would remain unaffected) to which the institution is affiliated would rank alongside other unsecured creditors and be liable to assume losses, up to the amount of covered deposits, for the amount that it would have had to bear if the bank had been wound up under normal insolvency proceedings.

Credit institutions will be obliged to have sufficient eligible liabilities to ensure that, if the bail-in tool were to be applied, losses could be absorbed and the CET1 ratio could be restored to a level compliant with own funds requirements and sufficient to sustain market confidence in the institution. The resolution authorities are also entitled to replace the relevant institution's management and impose a temporary moratorium on the payment of claims.

Pursuant to the BRRD, any write-down (or conversion) of all or part of the principal amount of any capital or debt instruments, included accrued but unpaid interest in respect thereof, in accordance with the bail-in tool would not constitute an event of default under the terms of the relevant instruments. Consequently, any amounts so written down would be irrevocably lost and the holders of such instruments would cease to have any claims thereunder, regardless whether or not the bank's financial position is restored. Pursuant to the BRRD, resolution authorities would ensure that, when applying the resolution tools, creditors however do not incur greater losses than those they would have incurred

if the credit institution would have been wound down in ordinary insolvency proceedings.

The BRRD further requires EEA credit institutions to draw up "recovery plans" and "resolution plans" which set out arrangements to be made and measures to be taken in case a bank's viability is at risk.

The member states have to implement the BRRD by 31 December 2014 and apply it as of 1 January 2015. The bail-in tool has to be applied as of 1 January 2016, as opposed to earlier plans to grant a transitional period until 2018.

The BRRD sets out a minimum set of resolution tools. Member States may however retain specific national tools and powers to deal with failing institutions if those additional powers are consistent with the principles and objectives of the resolution framework pursuant to the BRRD and do not pose obstacles to effective group resolution. The Austrian Parliament may also decide to implement and enforce the BRRD or other rules that entail similar tools already prior to 2015.

Austrian Bank Intervention and Restructuring Act

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

Both banks and supervisors shall deal with various crisis scenarios and develop solutions to address them. Through the use of these measures, it shall not be necessary in the future to use public funds to rescue banks.

The BIRG, provides FMA with early-intervention powers if a credit institution does not meet certain capital or liquidity requirements or is about to violate those requirements, especially if the assets, liabilities, results of operations, liquidity or refinancing situation of a credit institution have significantly worsened (Section 71a Austrian Banking Act). In such case, FMA may in accordance with Section 71b Austrian Banking Act order that

- a recovery plan has to be developed, if not yet available;
- measures of the recovery plan have to be implemented;
- certain improvements in risk management have to be made.

FMA may further

- demand the convening of or convene itself a general meeting to undertake capital measures;
- include individual agenda items at a general meeting and propose the adoption of certain decisions;
- order the establishment of a negotiation plan that provides for voluntary debt restructuring with the creditors of the credit institution;
- on-site audits by the Austrian National Bank in order to assess assets and liabilities.

These are far-reaching powers authorizing FMA to implement measure potentially conflicting with interests of Shareholders.

EU Single Resolution Mechanism

On July 10, 2013 the European Commission made a proposal for a "Regulation of the European Parliament and of The Council establishing uniform rules and a uniform procedure for the resolution of credit institutions and certain investment firms in the framework of a Single Resolution Mechanism and a Single Bank Resolution Fund and amending Regulation (EU) No 1093/2010" (COM(2013) 520 final) ("**SRM**"). On March 20, 2014 the European Parliament and the Council reached a provisional agreement on the proposed Single Resolution Mechanism including the Single Resolution Fund. The European Parliament has adopted the Regulation in its plenary on 15 April 2014 and publication in the Official Journal is expected for the 2nd quarter of 2014, after the Council's formal approval. The mechanism will complement the Single Supervisory Mechanism ("**SSM**") and apply to all banks supervised by the SSM. The SRM shall be governed by two texts: an SRM regulation covering the

main aspects of the mechanism and an intergovernmental agreement ("**IGA**") related to some specific aspects of the Single Resolution Fund ("**SRF**").

Once the legal acts have been adopted, a Single Resolution Board (the "**Board**") which involves permanent members as well as the Commission, the Council, the ECB and the national resolution authorities would be responsible to prepare resolution plans and in case of emergency directly resolve such banks directly which are supervised by the ECB as well as cross-border banks. National resolution authorities would prepare resolution plans and resolve banks which only operate nationally and are not subject to full ECB direct supervision, provided that this would not involve any use of the Single Resolution Fund (see below). The Board would decide in any case for all banks, including those that operate nationally and are not subject to full ECB direct supervision, if resolution involved the use of the Fund.

A Single Resolution Fund (the "Single Fund") would be constituted to which all the banks in the participating Member States would contribute. The Fund has a total target level of EUR 55 billion and can borrow from the markets if decided by the Board in its Plenary Session (as opposed to its smaller composition as Executive Session for resolution decisions below EUR 5 billion). The Fund would be owned and administrated by the Board. The Single Fund would reach a target level of at least 1 per cent. of covered deposits over an 8 year period. During this transitional period, the Single Resolution Fund would comprise national compartments corresponding to each participating Member State. The resources accumulated in those compartments would be progressively mutualised over a period of 8 years, starting with 40 per cent. of these resources in the first year. The establishment of the Single Fund and its national compartments and the decision-making on its use shall be regulated by the SRM regulation, while the transfer of national funds towards the Single Fund and the activation of the mutualisation of the national compartments shall be provided for in an inter-governmental agreement established among the participating Member States in the SRM.

The SRM will enter into force on 1 January 2015, whereas bail-in and resolution functions will apply from 1 January 2016, as specified under the Bank Recovery and Resolution Directive.

For Austrian banks the contribution to the Single Fund could mean a further tax burden in addition to the stability tax and the possible Financial Transaction Tax to be mentioned below. The mutualisation of the deposits in the Single Fund may have banks of one Member State pay for banking crises in other Member States. Even after the SRM will have entered in force, the transitional or the target level of the Single Fund could be insufficient for effectively settling another far reaching crisis in the EU banking market. This could affect the creditors of banks as the Single Fund is not meant to replace resolution tools under the BRRD which will still be applied without or in combination with any aid from the Single Fund.

Changes in market infrastructure

European Market Infrastructure Regulation

On August 16, 2012, the European Market Infrastructure Regulation ("**EMIR**") on over the counter ("**OTC**") derivatives, central counterparties and trade repositories came into force. Under EMIR, certain types of standardized derivatives contracts that have so far usually been concluded directly (i.e., OTC) between financial counterparties, will soon have to be cleared through a central counterparty (CCP) where certain thresholds are exceeded. In addition, EMIR introduces certain mandatory reporting requirements and risk mitigation techniques, which depend on the status of the counterparty and, where applicable, include rules regarding margining and collateral arrangements, which will ultimately result in higher costs for derivative transactions.

New Taxes

Financial Transaction Tax

On January 22, 2013, the Council of the European Union adopted a decision authorizing eleven member states, i.e. Austria, Belgium, Estonia, France, Germany, Greece, Italy, Portugal, Slovakia, Slovenia and Spain (the "Participating Member States") to proceed with the introduction of a financial transaction tax under the European Union's "enhanced cooperation procedure". The European Commission issued a proposal for a "Council Directive implementing enhanced cooperation in the area of financial transaction tax" on February 14, 2013. The European Parliament adopted a

legislative resolution on the draft directive to set forth requested amendments on July 3, 2013.

If the proposal is adopted in its current form, the Participating Member States would charge a financial transaction tax ("**FTT**") primarily on financial institutions (which would include the Issuer) in relation to financial transactions (which would include the conclusion or modification of derivative contracts and the purchase and sale of financial instruments). Under the current proposal, the FTT would apply to persons both within and outside of the Participating Member States. Generally, it would apply where at least one party to the transaction is established in a Participating Member State and at least one party to the financial transaction is a financial institution established in the territory of a Participating Member State.

A financial institution may be, or be deemed to be, "established" in a participating member state in a broad range of circumstances, including (a) by transacting with a person established in a Participating Member state (residency principle) or (b) where the financial instrument which is subject to the financial transaction is issued in a Participating Member State (issuance principle). Financial transactions related to derivatives contracts shall be taxed at a minimum rate of 0.01 per cent. on the notional amount referred to in the derivatives contract; all other financial transactions (e.g. the purchase and sale of shares, bonds and equivalent securities, money market instruments or fund units) shall be taxed at a minimum rate of 0.1 per cent. with the taxable amount being everything which constitutes consideration paid or owed from the counterparty or a third party in return for the transfer.

Since the directive is only in draft form and the outcome of on-going political negotiations is unpredictable, the scope of the proposed tax is still uncertain, as is the date of its entry into force. However, if the FTT is adopted based on the current proposals it may give rise to tax liabilities of financial institutions and where such liabilities are passed on to investors under certain conditions, this may result in reduced returns of investors and/or a decline of transaction frequency due to higher costs for investors. Any of the mentioned consequences might detrimentally affect the earnings of banks.

The initial deadline for an entry into force as of 1 January 2014 has obviously not been met. The FTT proposal remains subject to negotiation between the Participating Member States enumerated above. Furthermore, the annulment of the above mentioned Council Decision 2013/52/EU authorising enhanced cooperation in the area of financial transaction tax is subject to pending legal challenge at the Court of Justice of the European Union (Case C-209/13) brought on April 13, 2013 by the United Kingdom and based on the alleged extraterritorial effects of such FTT. The proposal may therefore be altered prior to any implementation, the timing of which remains unclear. Additional EU member states may decide to participate.

A new Directive on Deposit Guarantee Schemes

On 12 July 2010, the Commission adopted a legislative proposal for a thorough revision of the Directive 94/19/EC on Deposit Guarantee Schemes ("**DGSD**"). It mainly deals with a harmonisation and simplification of protected deposits, a faster pay-out, and an improved financing of national deposit guarantee schemes ("**DGS**").

The Council agreed its general approach on the proposed Directive in June 2011 and started negotiations with the Parliament, which were put on hold when the latter voted its opinion at first reading in February 2012. Talks resumed in July 2013, following agreement in the Council on a general approach on the BRRD, which is linked to the DGSD. Political agreement between the parties was reached on 17 December 2013 which was then approved by the Council on 18 February 2014. The European Parliament has adopted the Directive at second reading at its plenary session on 15 April 2014. Publication in the Official Journal is expected for the second quarter of 2014, after the Council's formal approval.

The draft directive recasts legislation currently in place in order to improve the protection provided for individuals and legal entities with regard to covered deposits of up to EUR 100,000. The main changes involve:

- Simplification and harmonisation, in particular relating to coverage and pay-out arrangements;
- Further reduction of the time limit for paying out depositors from the current 20 working days to seven working days by 2024;

- Better access for depositors to information about the protection of their deposits, and for DGSs about their members (i.e. banks);
- Borrowing between DGSs on a voluntary basis;
- Introduction of ex-ante financing arrangements, with a minimum target level of available financial means of a DGS set, in general, at 0.8 per cent. of all covered deposits held with the members of a DGS. Such target level shall be reached within a 10-year period and collected from banks' regular contributions (to be payable at least once per year). Collateralised payment commitments may be included in the target level up to 30 per cent. of the total amount raised. On an exceptional basis and upon approval by the Commission a lower target level of 0.5 per cent. of covered deposits may be implemented by a Member State where the banking sector is highly concentrated with a large quantity of assets held by a small number of credit institutions. It is not yet clear whether the Austrian legislator intends to or could successfully invoke such exemption. In case deposits became unavailable at a member of the DGS, extraordinary contributions not exceeding 0.5 per cent. of the members' covered deposits per calendar year would become payable. The DGS may in exceptional circumstances and with the consent of the competent authority require higher extraordinary contributions.

The mandatory ex-ante funding of a national DGS pursuant to the upcoming Directive may trigger an additional financial burden for Austrian banks, including the Issuer, depending on the level and how payment of the contributions is staggered and allocated over the initial 10-year filling period and possibly beyond, as there has been no ex-ante funding regime applicable to the Austrian statutory DGS so far.

The Issuer is currently a member of the said Austrian statutory DGS. In addition, the Issuer adheres to an Institutional Protection Scheme for supervisory law purposes ("**IPS**") which is not currently recognised as DGS. The Austrian regulator requires banks that participate in an IPS to raise an ex-ante fund for the IPS that may also be filled by yearly contributions over a certain period of time.

Pursuant to Article 3 para 1a DGSD, authorized Austrian IPSs would qualify as DGS under the amended Directive, provided they comply with Article 113 para 7 CRR and the regulatory requirements of the DGSD. Such compliance would probably be ensured by the time the DGSD has been implemented into Austrian law, and if recognised as DGS in Austria, the IPS would qualify as DGS under the DGSD and the relevant implementing Act, respectively.

The Member States will have one year after entry into force to transpose the DGSD into national law.

GERMAN BOND ACT

The following is an overview of the general principles applicable to noteholder resolutions under the German Bond Act (as defined below). It does not purport to be a comprehensive description of all provisions in the German Bond Act nor of all considerations which might be relevant and does not cover all details which might apply in connection with resolutions of the Holders in relation to specific Notes.

Introduction

On 5 August 2009, the German bond act (*Schuldverschreibungsgesetz*) dated 31 July 2009 ("German Bond Act") entered into force and replaces the preceeding act dated 4 December 1899. The German Bond Act shall be applicable in principle to all notes issued under German law on or after the day the act entered into force. One exception to the applicability are Covered Notes (*Fundierte Bankschuldverschreibungen*) issued under the Programme. The German Bond Act extends among others the geographical scope of the predecessor act, improves legal certainty in relation to global notes, introduces transparency requirements relating to the promise to perform, confirms the collectively binding effect of the terms and conditions of notes and most importantly contains modified provisions relating to noteholder resolutions.

Resolutions of the Holders

The provisions on noteholder resolutions contained in the German Bond Act (Sections 5 to 21 of the German Bond Act) are only applicable if this is expressly specified in the Terms and Conditions of the relevant Notes. If according to the Terms and Conditions of the relevant Notes the provisions on noteholder resolutions in the German Bond Act shall be applicable to the Notes, Holders of such Notes may modify the Terms and Conditions of the Notes by majority decision. The specific provisions relating to noteholder resolutions in the German Bond Act provide a framework for noteholder resolutions details of which can be specified in the Terms and Conditions of the relevant Notes. Deviations of the Terms and Conditions from the provisions contained in Sections 5 to 21 of the German Bond Act to the disadvantage of the Holders are only possible as far as expressly provided in the German Bond Act. In any case, an obligation of the Holders to perform may not be imposed by way of majority resolution of the Holders.

A resolution passed with the applicable majority will be binding upon all Holders and shall ensure an equal treatment of the Holders of the relevant Notes. A resolution that does not provide for equal terms for all Holders shall not be effective unless the disadvantaged Holders expressly approve such discrimination.

By means of resolution the Holders may agree in particular upon, but not limited to:

- (i) the modification of the due date of interest, its reduction or exclusion;
- (ii) the modification of the due date of principal;
- (iii) the reduction of principal;
- (iv) the subordination of the claims under the Notes during insolvency proceedings of the Issuer;
- (v) the conversion or exchange of the Notes in company shares, other securities or other promises of performance;
- (vi) the replacement and release of collateral;
- (vii) the change of the currency of the Notes;
- (viii) the waiver or limitation of the Holders' right of termination;
- (ix) the substitution of the Issuer; and
- (x) the modification or repeal of ancillary provisions relating to the Notes;

as well as such other measures as specified in the relevant Terms and Conditions. In this context it has to be noted that this catalogue may be limited by the Terms and Conditions of the Notes that may also expressly exclude some matters from the scope of Holders' resolutions, for example in the case of Notes where the substitution of the Issuer shall be possible without the consent of the Holders.

Resolutions of the Holders shall be passed by the majority stipulated by the German Bond Act or, as the case may be, as stated in the relevant Terms and Conditions, if these contain a provision deviating from the majorities stipulated by the German Bond Act. Resolutions in connection with the measures (i) to (ix) above may only be passed by a majority vote of at least 75 per cent. of the participating voting rights (qualified majority). However, the Terms and Conditions of the Notes may contain higher majority requirements for certain or all measures subject to decisions of the Holders.

The Holders may pass resolutions either in a Holders' meeting or by voting without meeting. The voting procedure applicable in the case of the relevant Notes will be either specified in the relevant Term and Conditions or will be determined on the basis of the convocation to the Holders' meeting or of the vote request, in the event of voting without meeting.

Voting Right

The voting right(s) of a Holder shall be determined on the basis of the nominal amount or, as the case may be, proportionally by reference to the outstanding Notes. The conditions of participation and voting may be stipulated in the Terms and Conditions of the Notes or specified in the individual convening of the Holders' meeting or, in the event of voting without meeting, in the relevant vote request.

Common Representative

Pursuant to the German Bond Act the Terms and Conditions of the Notes may appoint or allow the appointment by the Holders of a common representative for all Holders (the "Common Representative").

If the appointment of the Common Representative is made in the Terms and Conditions of the Notes, special conditions apply. The Common Representative can be any person who has legal capacity or any competent legal entity. The appointment of persons belonging to the sphere of interest of the Issuer is subject to specific disclosure requirements. However, in the event of appointment in the Terms and Conditions, the appointment of a member of the management board, of the supervisory board, administrative board or similar, of an employee of the issuer or of one of its affiliates shall be void. The appointment in the Terms and Conditions of such other persons belonging to the sphere of interest of the Issuer as specified in the German Bond Act shall require the disclosure of the relevant circumstances in the Terms and Conditions.

The Common Representative shall have the duties and capacities assigned to him by the German Bond Act (such as to convene a Holders' meeting) or, as the case may be, those assigned to him by the Holders by majority decision or as specified in Terms and Conditions. The Common Representative may demand from the Issuer to be provided with all such information required for the performance of its duties.

The liability of the Common Representative may be limited either by the Holders by means of resolution or, to a certain extent, in the Terms and Conditions. In this context the German Bond Act specifies that the Terms and Conditions of the Notes may limit the liability of the Common Representative of the Holders of the relevant Notes to ten times of the amount of its annual remuneration except in case of wilful misconduct (*Vorsatz*) or gross negligence (*grobe Fahrlässigkeit*) of the Common Representative.

Convening of Holders' Meetings

A Holders' meeting may be convened by the Issuer or by the Common Representative of the Holders. Under certain circumstances further specified in the German Bond Act or, as the case may be, as provided in the relevant Terms and Conditions, a Holders meeting has to be convoked if this is requested by Holders representing 5 per cent. of the outstanding Notes.

Only such persons entitled to the right under the Notes at the time of the voting shall be entitled to vote. The entitlement to participate in the consultation and voting procedure shall be evidenced pursuant to the Terms and Conditions of the Notes. Unless otherwise provided by the Terms and Conditions, a written certificate issued by the bank or financial institution with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes will be sufficient evidence of the entitlement with regard to securities represented by a global note.

The Holders' meeting shall be convoked at least fourteen (14) days before the date of the meeting. If

an application is required in order to participate in a Holders' meeting or to exercise any voting rights the notice period shall take into account the application period. The application has to be submitted on the third day prior to the Holders' meeting at the latest and shall be sent to the address which has been provided in the notification of convocation of the Holders' meeting.

Pursuant to the German Bond Act for such issuers having their registered office in Germany the Holders' meeting shall take place at the place where the Issuer has its registered office or if the relevant Notes are admitted to trading on an exchange within the meaning of Section 1 Paragraph 3e German Banking Act (*Kreditwesengesetz*) based in a member state of the European Union or in another state of the European Economic Area, the Holders' meeting may also be held at the place where such exchange has its registered office.

The convocation to the Holders' meeting must indicate the registered office of the Issuer, the time and place of the Holders' meeting as well as the conditions for participation to the meeting and exercise of the voting right(s). The convocation must be made publicly available on the federal gazette (*Bundesanzeiger*) and in such other form, if any, specified in the Terms and Conditions. In any event, the convocation as well as the conditions for participation to the meeting and exercise of the voting right(s) must be made available to the Holders of the relevant Notes by the Issuer via publication on its website or, if such is not available, on such other website specified in the Terms and Conditions, from the day of the convocation until the day of the meeting.

Holders' Meetings

The agenda of the meeting together with a proposed resolution for each agenda item subject to Holders' resolution shall be made publicly available together with the convocation. No decisions may be taken with respect to items of the agenda that has not been made publicly available as prescribed. Holders representing 5 per cent. of the outstanding Notes may demand that new matters for decision-making shall be made publicly available. Such new matters must be made publicly available on the third day before the date of the meeting at the latest.

Counter-motions announced by any Holder prior to the meeting must be made available to the Holders by the Issuer without undue delay until the day of the meeting on its website or, if such is not available, on such other website specified in the Terms and Conditions.

The convocation shall make reference to the possibility of each Holder to be represented in the Holders' meeting, indicating the conditions to be fulfilled for a valid representation by proxy. The proxy shall be presented in writing.

The convening party shall chair the Holders' meeting, unless the court has appointed another chairperson. In the Holders' meeting the chairperson will prepare a register of the Holders present or represented. The register will be signed by the chairperson and made available to all Holders without undue delay.

The Holders' meeting shall have a quorum if the Holders' present in the meeting represent at least 50 per cent. of the outstanding Notes. If the meeting does not have a quorum the chairperson may convene a second meeting. Such second Holders' requires no quorum; for resolutions requiring a qualified majority the Holders' present shall represent at least 25 per cent. of the outstanding Notes. However, the Terms and Conditions of the Notes may contain higher quorum requirements.

Unless otherwise provided by the Terms and Conditions of the Notes, the relevant provisions of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) for voting of the shareholders in the general meeting of shareholders (*Hauptversammlung*) shall be applicable *mutatis mutandis* to voting and the count of votes.

In order to be valid, any resolution shall be recorded by a notary in minutes of the meeting, a copy of which may be requested by each Holder present or represented by proxy in the Holders' meeting within one year of the date of the meeting.

Resolutions passed by the Holders will be made publicly available by the Issuer in the federal gazette (*Bundesanzeiger*) and in such other form, if any, specified in the Terms and Conditions. Holders' resolutions amending the Terms and Conditions of the Notes must be published by the Issuer on its website or, if such is not available, on another website as specified in the Terms and Conditions of the Notes, together with the initial wording of the Terms and Conditions for a period of at least one month commencing on the day following the Holders' meeting.

Voting without Meeting

In the case of voting without meeting the provisions applicable to the convocation and procedure of Holders' meeting shall apply *mutatis mutandis*, unless otherwise provided in the German Bond Act. The conditions of participation and voting may be stipulated in the Terms and Conditions of the Notes or specified in the relevant vote request.

The vote request shall indicate the voting period that shall be no shorter than seventy-two (72) hours. Votes shall be given in writing but the Terms and Conditions may also provide for other forms of voting.

The entitlement to participate in the consultation and voting procedure shall be evidenced in the same manner as in the case Holders' meeting. A list of Holders entitled to vote will be prepared. If the voting has no quorum a Holders' meeting will be convened that shall be considered as a second Holders' meeting with regard to quorum. A minute in relation to each voting will be prepared, a copy of which may be requested by each Holder which participated in the voting within a period of one year after the voting period.

After publication of the resolution each Holder which participated in the voting may object the result of the voting within a period of two weeks after the publication of the resolution.

TAXATION

The following is a general discussion of certain German, Austrian and Luxembourg tax consequences of the acquisition and ownership of Notes. This discussion does not purport to be a comprehensive description of all tax considerations which may be relevant to a decision to purchase Notes. In particular, this discussion does not consider any specific facts or circumstances that may apply to a particular purchaser. This overview is based on the laws of Germany, Austria and Luxembourg currently in force and as applied on the date of this Prospectus, which are subject to change, possibly with retroactive or retrospective effect.

PROSPECTIVE PURCHASERS OF NOTES ARE ADVISED TO CONSULT THEIR OWN TAX ADVISORS AS TO THE TAX CONSEQUENCES OF THE PURCHASE, OWNERSHIP AND DISPOSITION OF NOTES, INCLUDING THE EFFECT OF ANY STATE OR LOCAL TAXES, UNDER THE TAX LAWS OF GERMANY, AUSTRIA, LUXEMBOURG AND EACH COUNTRY OF WHICH THEY ARE RESIDENTS.

Germany

Income tax

Notes held by tax residents as private assets

- Taxation of interest

Payments of interest on the Notes to Holders who are tax residents of Germany (*i.e.*, persons whose residence or habitual abode is located in Germany) are subject to German income tax. In each case where German income tax arises, a solidarity surcharge (*Solidaritätszuschlag*) is levied in addition. Furthermore, church tax may be levied, where applicable. If coupons or interest claims are disposed of separately (*i.e.* without the Notes), the proceeds from the disposition are subject to income tax. The same applies to proceeds from the redemption of coupons or interest claims if the Note is disposed of separately.

On payments of interest on the Notes to individual tax residents of Germany income tax is generally levied as a flat income tax at a rate of 25 per cent. (plus solidarity surcharge in an amount of 5.5 per cent. of such tax, resulting in a total tax charge of 26.375 per cent., plus, if applicable, church tax). The total investment income of an individual will be decreased by a lump sum deduction (*Sparer-Pauschbetrag*) of EUR 801 (EUR 1,602 for married couples filing jointly), not by a deduction of expenses actually incurred.

If the Notes are held in a custodial account which the Holder maintains with a German branch of a German or non-German bank or financial services institution or with a securities trading business or bank in Germany (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.

In general, no withholding tax will be levied if the Holder is an individual (i) whose Note does not form part of the property of a trade or business and (ii) who filed a withholding exemption certificate (*Freistellungsauftrag*) with the Disbursing Agent but only to the extent the interest income derived from the Note together with other investment income does not exceed the maximum exemption amount shown on the withholding exemption certificate. Similarly, no withholding tax will be deducted if the Holder has submitted to the Disbursing Agent a certificate of non-assessment (*Nichtveranlagungs-Bescheinigung*) issued by the relevant local tax office.

If no Disbursing Agent (as defined above) is involved in the payment process the Holder will have to include its income on the Notes in its tax return and the flat income tax of 25 per cent. plus solidarity surcharge and, if applicable, church tax will be collected by way of assessment.

Payment of the flat income tax will generally satisfy any income tax liability (including solidarity surcharge and, if applicable, church tax) of the Holder in respect of such investment income. Holders may apply for a tax assessment on the basis of general rules applicable to them if the resulting income tax burden is lower than 25 per cent.

- Taxation of capital gains

Capital gains realised by individual tax residents of the Federal Republic of Germany from the disposition or redemption of the Notes acquired are also subject to the flat income tax on investment income at a rate of 25 per cent. (plus solidarity surcharge in an amount of 5.5 per cent. of such tax, resulting in a total tax charge of 26.375 per cent., plus, if applicable, church tax), irrespective of any holding period. This will also apply to Notes on which the principal is effectively repaid in whole or in part although the repayment was not guaranteed.

If the Notes are held in a custodial account which the Holder maintains with a Disbursing Agent (as defined above) the flat income tax will be levied by way of withholding from the difference between the redemption amount (or the proceeds from the disposition) and the issue price (or the purchase price) of the Notes. If the Notes have been transferred into the custodial account of the Disbursing Agent only after their acquisition, and no evidence on the acquisition data has been provided to the new Disbursing Agent by the Disbursing Agent which previously kept the Notes in its custodial account, withholding tax will be levied on 30 per cent. of the proceeds from the disposition or redemption of the Notes.

If no Disbursing Agent is involved in the payment process the Holder will have to include capital gains from the disposition or redemption of the Notes in its tax return and the flat income tax of 25 per cent. plus solidarity surcharge and, if applicable, church tax will be collected by way of assessment.

Payment of the flat income tax will generally satisfy any income tax liability (including solidarity surcharge and, if applicable, church tax) of the Holder in respect of such investment income. Holders may apply for a tax assessment on the basis of general rules applicable to them if the resulting income tax burden is lower than 25 per cent.

Notes held by tax residents as business assets

Payments of interest on Notes and capital gains from the disposition or redemption of Notes held as business assets by German tax resident individuals or corporations (including via a partnership, as the case may be), are generally subject to German income tax or corporate income tax (in each case plus solidarity surcharge and, if applicable, church tax). The interest and capital gain will also be subject to trade tax if the Notes form part of the property of a German trade or business.

If the Notes are held in a custodial account which the Holder maintains with a Disbursing Agent (as defined above) tax at a rate of 25 per cent. (plus a solidarity surcharge of 5.5 per cent. of such tax and, if applicable, church tax) will also be withheld from interest payments on Notes and generally also from capital gains from the disposition or redemption of Notes held as business assets. In these cases the withholding tax does not satisfy the income tax liability of the Holder, as in the case of the flat income tax, but will be credited as advance payment against the personal income or corporate income tax liability and the solidarity surcharge (and, if applicable, against the church tax) of the Holder.

With regard to capital gains no withholding will generally be required in the case of Notes held by corporations resident in Germany, provided that in the case of corporations of certain legal forms the status of corporation has been evidenced by a certificate of the competent tax office, and upon application in the case of Notes held by individuals or partnerships as business assets.

Notes held by non-residents

Interest and capital gains are not subject to German taxation in the case of non-residents, *i.e.* persons having neither their residence nor their habitual abode nor legal domicile nor place of effective management in Germany, unless the Notes form part of the business property of a permanent establishment maintained in Germany. Interest may, however, also be subject to German income tax if it otherwise constitutes income taxable in Germany, such as income from the letting and leasing of certain German-situs property or income from certain capital investments directly or indirectly secured by German situs real estate.

Non-residents of Germany are in general exempt from German withholding tax on interest and capital gains and from solidarity surcharge thereon. However, if the interest or capital gain is subject to German taxation as set forth in the preceding paragraph and the Notes are held in a custodial account with a Disbursing Agent (as defined above), withholding tax will be levied as explained above at "Notes held by tax residents as business assets" or at "Notes held by tax residents as private assets", respectively.

Inheritance and Gift Tax

No inheritance or gift taxes with respect to any Note will generally arise under the laws of Germany, if, in the case of inheritance tax, neither the decedent nor the beneficiary, or, in the case of gift tax, neither the donor nor the donee, is a resident of Germany and such 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 Germany. Exceptions from this rule apply to certain German citizens who previously maintained a residence in Germany.

Other Taxes

No stamp, issue, registration or similar taxes or duties will be payable in Germany in connection with the issuance, delivery or execution of the Notes. Currently, net assets tax (*Vermögensteuer*) is not levied in Germany.

EU Council Directive on Taxation of Savings Income

Under the EU Council Directive 2003/48/EC dated 3 June 2003 on the taxation of savings income in the form of interest payments (the "**EU Savings Tax Directive**"), which have been implemented by Germany with effect as of 1 July 2005, each EU Member State must require paying agents (within the meaning of such directive) established within its territory to provide to the competent authority of this state details of the payment of interest made to any individual resident in another EU Member State as the beneficial owner of the interest. The competent authority of the EU Member State of the paying agent is then required to communicate this information to the competent authority of the EU Member State of which the beneficial owner of the interest is a resident. As an exception, Luxembourg is allowed during a transitional period to apply a withholding tax instead of providing information at a rate of 35%. The ending of the transitional period depends on the conclusion of certain agreements relating to information exchange with other countries.

On 24 March 2014 the European Council adopted a directive which has to be implemented by the Member States into national law by 1 January 2016 and must be applied as of 1 January 2017. The directive broadened the scope of the EU Savings Directive, by including new types of savings income and products that generate equivalent income (e.g. income from investment funds and life insurance contracts). Moreover, the tax authorities, by using a "look-through" approach, will be required to take steps to identify who is benefiting from interest payments.

Austria

The following is a general overview of certain Austrian tax aspects in connection with the Notes and contains the information required on taxation by the Commission Regulation (EC) No 809/2004 of April 29, 2004. It does not claim to fully describe all Austrian tax consequences of the acquisition, ownership, disposition or redemption of the Notes nor does it take into account the Noteholders' individual circumstances or any special tax treatment applicable to the Noteholder. It is not intended to be, nor should it be construed to be, legal or tax advice. Prospective investors should consult their own professional advisors as to the particular tax consequences of the acquisition, ownership, disposition or redemption of the Notes.

This overview is based on Austrian law as in force when drawing up this Base Prospectus. The laws and their interpretation by the tax authorities may change and such changes may also have retroactive effect. It cannot be ruled out that the Austrian tax authorities adopt a view different from that outlined below. This overview is based on the assumption that the Notes are offered to the public.

*Non-resident individuals from non-EU member states and non-resident corporate Noteholders from EU- and non-EU-states are explicitly informed that as of 1 January 2015 a 25% Austrian withholding tax will be deducted if interest income is paid out by an Austrian paying agent or an Austrian securities account keeping agent. Such deduction may be avoided by corporations if they submit a declaration of exemption (*Befreiungserklärung*). Generally, relief from such withholding tax may be granted under applicable double tax treaties.*

1. Austrian Resident Taxpayers

Income derived by individuals having a domicile or their habitual abode in Austria or corporations having their corporate seat or place of management in Austria ("residents") is taxable pursuant to the Austrian Income Tax Act (*Einkommensteuergesetz*) or the Austrian Corporate Income Tax Act

(*Körperschaftsteuergesetz*).

1.1. Resident Individuals

Generally for Notes held as private assets, income arising from the Notes qualifies as investment income (*Einkünfte aus Kapitalvermögen*). Notes bearing fixed or floating interest, bearing formula linked interest and zero coupon notes are treated as debt type claims (*Kapitalforderungen jeder Art*). Investment income from the Notes comprises:

- (i) income from the provision of capital (*Überlassung von Kapital*) including interest payments on the Notes (*Zinserträge*), and
- (ii) realised capital gains (*Einkünfte aus realisierten Wertsteigerungen*) derived from the sale, redemption or other pay-off of assets which may generate income from the provision of capital, i.e. the difference amounts between acquisition costs and sale or redemption proceeds (or the fair market value in case of a deemed realisation) including any accrued interest of the Notes. Income from zero coupon notes will also be subject to the taxation of such difference amounts.

Hence, not only interest amounts but also realised capital gains will, irrespective of the period of time the Notes have been held for, qualify as investment income (*Einkünfte aus Kapitalvermögen*) and be subject to income tax at a special rate of 25 per cent provided that the realisation of capital gains or of income from derivatives does not form a focus of a business investor's activities. Investment income includes, inter alia, income derived from the sale, redemption or other pay-off of the Notes. The tax base is, in general, the difference amount between the sale proceeds or, the redemption or other pay-off amount and the acquisition costs, in each case including accrued interest. Expenses which are directly connected with income subject to the special tax rate of 25 per cent shall be non-deductible. For Notes held as private assets, the acquisition costs shall not include ancillary acquisition costs. For the calculation of the acquisition costs of Notes held within the same securities account and having the same Notes identification number, but have been acquired at different points in time, an average price applies.

If interest income is paid out by an Austrian paying agent, it is subject to withholding tax at a rate of 25%. Besides, if an Austrian securities account keeping agent or an Austrian paying agent is involved in the realization of the capital gain and pays out or credits the proceeds, the income tax will equally be deducted by applying a 25 per cent withholding tax. The 25 per cent withholding tax deduction will result in final income taxation for private investors (holding the Notes as private assets) provided that the investor has evidenced the factual acquisition costs of the Notes to the securities account keeping agent.

Withdrawals (*Entnahmen*) and other transfers of Notes from the securities account are treated as dispositions (sales), unless specified exemptions are fulfilled like the transfer of the Notes to a securities account owned by the same taxpayer (i) with the same Austrian bank, (ii) with another Austrian bank if the account holder instructs the transferring bank to disclose the acquisition costs to the receiving bank or (iii) with a non-Austrian bank, if the account holder instructs the transferring bank to transmit the pertaining data as specified in the Austrian Income Tax Act to the competent tax office within a month, or (iv) with a non-Austrian bank, if the Notes are transferred from another non-Austrian bank and the account holder notifies himself the competent Austrian tax office within a month; or further like the gratuitous transfer to a securities account held by another taxpayer, if the gratuitous transfer is evidenced to the securities account keeping agent or the agent is instructed to inform the Austrian tax office thereof or if the taxpayer himself notifies the competent Austrian tax office within a month.

To the extent that no withholding tax deduction will be effected due to the lacking of an Austrian paying agent and of an Austrian securities account keeping agent, the investment income derived from the Notes will have to be included into the income tax return in line with the provisions of the Austrian Income Tax Act.

Taxpayers, whose regular personal income tax rate is lower than 25% may opt for taxation of the income derived from the Notes at such regular personal income tax rate. Such application for opting into taxation at the regular personal income tax rate must, however, include all income subject to the special 25% tax rate. Expenses in connection with income subject to final taxation or to the special

25% income tax rate and incurred by the investor are also not deductible for persons having opted for taxation at the regular personal income tax rate.

Losses from Notes held as private assets may only be set off with other investment income (excluding, *inter alia*, interest income from bank deposits and other claims against banks) and must not be set off with any other income. The Austrian tax laws provide for a mandatory set-off of losses by the Austrian securities account keeping agent to investment income achieved in all securities accounts kept with the same agent qualifying as private assets but excluding joint securities accounts and fiduciary securities accounts kept with the same agent. A carry-forward of such losses is not permitted.

Income (including capital gains) derived from the Notes which are held as business assets will also be subject to the special tax rate of 25 per cent deducted by way of a withholding tax provided that the realisation of capital gains or of income from derivatives does not form a focus of a business investor's activities. However, capital gains, contrary to income from the provision of capital (e.g. interest income), have to be included in the tax return. Write-downs to the going-concern value and losses derived from the sale, redemption or other pay-off of Notes held as business assets must primarily be set off against positive income from realised capital gains of financial instruments within one and the same business and only half of the remaining loss may be set off or carried forward against any other income.

To the extent that no withholding tax deduction is effected due to the lacking of a securities account keeping agent and of a paying agent located in Austria, the income derived from the Notes has to be included into the income tax return in line with the provisions of the Austrian Income Tax Act.

For income derived from Notes which have upon issue not been offered to the public as referred to in the Austrian Income Tax Act, the general income tax rate (as opposed to the 25 per cent special tax rate) applies.

1.2. Resident Corporations

Corporate investors deriving business income from the Notes may avoid the application of withholding tax by filing a declaration of exemption (*Befreiungserklärung*) with the Austrian entity obliged to deduct the withholding tax. Income including any capital gain derived from the Notes by corporate investors is subject to corporate income tax at the general rate of 25 per cent. There is, *inter alia*, a special tax regime for Private Foundations (other than non-profit Private Foundations) established under Austrian law (*Privatstiftungen*).

2. Non-Residents

Income including any capital gain derived from the Notes by individuals who have neither a domicile nor their habitual abode in Austria or corporate investors who have neither their corporate seat nor their place of management in Austria ("non-residents") is not taxable in Austria provided the income is not attributable to a permanent establishment in Austria (for withholding tax under the EU Savings Directive see below 3).

Thus, non-resident investors in case they receive income from the Notes through a paying agent or a securities account keeping agent located in Austria may avoid the application of Austrian withholding tax if they evidence their non-resident-status vis-à-vis the entity obliged to deduct the Austrian withholding tax by disclosing information as required in the Austrian income tax guidelines. The provision of evidence that the investor is not subject to Austrian withholding tax is the responsibility of the investor.

If any Austrian withholding tax is deducted by the agent, the tax withheld shall be refunded to the non-resident investor upon his application, which has to be filed with the competent Austrian tax authority within five calendar years following the date of the imposition of the withholding tax.

Where non-residents receive income from the Notes as part of business income taxable in Austria (permanent establishment), they will be, in general, subject to the same tax treatment as resident investors.

Pursuant to the Austrian Tax Law Amendment Act 2014 (*Abgabenänderungsgesetz 2014*), as of 1 January 2015 interest income within the meaning of the EU Withholding Tax Act (see below) will also for non-resident individuals from non-EU member states and for corporate Noteholders from EU- and non-EU-states become subject to 25% Austrian income tax, which would be levied by deducting 25%

Austrian withholding tax if such interest income on notes issued by Austrian corporate bodies will be paid out by an Austrian paying agent or an Austrian securities account keeping agent, unless such interest income is received by non-residents to which the EU Withholding Tax Act applies (see “EU Savings Directive” below). Since the Issuer qualifies as Austrian corporate body and has an Austrian seat or place of management while being debtor under the Notes, the new income tax provision and deduction requirement will apply to the Notes, if the interest is paid out to the non-resident investor by an Austrian paying agent or securities account keeping agent. Applicable double tax treaties may provide for a reduction of, or relief from, such new Austrian withholding and income tax. It is currently not certain whether Austrian paying agents or Austrian securities account keeping agents will be entitled to apply such double tax reduction or relief upon making payments under the Notes. Further, for corporate entities deriving business income from the Notes an exemption may be available by filing a declaration of exemption (*Befreiungserklärung*) with the Austrian paying agent. It remains to be seen, how the new provision will be implemented in practice.

3. EU Council Directive on Taxation of Savings Income

EU Council Directive 2003/48/EC on taxation of savings income in the form of interest payments (“**EU Savings Tax Directive**”) provides for an exchange of information between the authorities of EU member states regarding interest payments made in one member state to beneficial owners who are individuals and resident for tax purposes in another member state. Austria has implemented the Savings Directive by way of the EU Withholding Tax Act (*EU-Quellensteuergesetz*) which provides for a withholding tax as an alternative to an exchange of information if the investor decides to remain anonymous. Such EU Withholding tax is levied on interest payments within the meaning of the EU Withholding Tax Act made by a paying agent located in Austria to an individual resident for tax purposes in another member state of the European Union or certain dependent associated territories. The EU Withholding Tax rate amounts to 35 per cent.

Withholding tax will be deducted upon actual or deemed interest payments as well as upon sale, refund or redemption of debt claims. Further, withholding tax will be deducted - on a *pro rata temporis* basis - in case of changes of the individual's withholding tax status such as changes of his country of residence or transfer of his securities to a non-Austrian account.

Deduction of EU Withholding Tax can be avoided if the EU-resident investor provides the paying agent with a certificate drawn up in his name by the tax office of his member state of residence. Such certificate has to indicate, *inter alia*, the name and address of the paying agent as well as the account number of the investor or the identification of the Notes.

The scope of the definition of interest payments for EU Withholding Tax purposes may differ from the scope of interest payments for Austrian income and withholding tax purposes.

The Council of the European Union has formally adopted a directive amending the EU Savings Tax Directive on 24 March 2014. The new directive aims at expanding the definition of “interest payment” to cover additional financial products, incorporating “economic operators” (paying agents upon receipt) into the definition of “paying agents” and extending the scope of “beneficial owners”.

Austria has agreed to transpose into national law an automatic exchange of information on Austrian bank accounts in the future.

4. Other Taxes

There is no transfer tax, registration tax or similar tax payable in Austria by holders of bearer Notes as a consequence of the acquisition, ownership, disposition or redemption of the Notes. The sale and purchase of bearer securities as well as the redemption of Notes is in general not subject to Austrian stamp duty.

In Austria, no inheritance and gift tax (*Erbschafts- und Schenkungssteuer*) is levied anymore upon a transfer of assets by way of inheritance or gifts. However, gifts have to be notified to the tax authorities within a three-month notification period. There are certain exemptions from such notification obligation, e.g., for gifts among relatives that do not exceed EUR 50,000 within a year or gifts among unrelated persons that do not exceed EUR 15,000 within five years.

Luxembourg

Non-Residents

Under the existing laws of Luxembourg and except as provided for by the Luxembourg laws of 21 June 2005 implementing the EU Savings Tax Directive (as defined above), there is no withholding tax on the payment of interest on, or reimbursement of principal of, the Notes made to non-residents of Luxembourg.

Under the Luxembourg laws of 21 June 2005 implementing the EU Savings Tax Directive and as a result of ratification by Luxembourg of certain related Accords with the relevant dependent and associated territories (as defined under the EU Savings Tax Directive), payments of interest or similar income made or ascribed by a paying agent established in Luxembourg to or for the immediate benefit of an individual Holder of a Note or certain residual entities, who, as a result of an identification procedure implemented by the paying agent, are identified as residents or are deemed to be residents of an EU Member State other than Luxembourg or certain of those dependent or associated territories referred to under "EU Council Directive on Taxation of Savings Income" above, will be subject to a withholding tax unless the relevant beneficiary has adequately instructed the relevant paying agent to provide details of the relevant payments of interest or similar income to the fiscal authorities of his/her country of residence or deemed residence or, in the case of an individual Holder of a Note, has provided a tax exemption certificate from his/her fiscal authority in the format required by law to the relevant paying agent. Where withholding tax is applied, it will be levied at a rate of 35 per cent. On 18 March 2014, the Luxembourg government has submitted to the Luxembourg Parliament the draft Bill N° 6668 on taxation of savings income putting an end to the current withholding tax regime as from 1 January 2015 and implementing the automatic exchange of information as from that date. This draft Bill is in line with the announcement of the Luxembourg government dated 10 April 2013.

The Council of the European Union has formally adopted a directive amending the EU Savings Tax Directive on 24 March 2014. The new directive aims at expanding the definition of "interest payment" to cover additional financial products, incorporating "economic operators" (paying agents upon receipt) into the definition of "paying agents" and extending the scope of "beneficial owners".

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, the EEA or in a State which has concluded with Luxembourg an international agreement related to the EU Savings Tax Directive to an individual Holder of Notes who is a resident of Luxembourg or to a residual entity established in another EU Member State or in the dependent and associated territories securing the payment for such individual will be subject to a withholding tax of 10 per cent. In case of payment through a paying agent established in the EU, the EEA or in a State which has concluded with Luxembourg an international agreement related to the EU Savings Tax Directive, the Luxembourg resident individual Holder of Notes must under a specific procedure remit 10 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 10 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*", "*paying agent*" and "*residual entity*" have the meaning given thereto in the Luxembourg laws of 21 June 2005 (or the relevant Accords) and 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.

SELLING RESTRICTIONS

The Dealers have entered into a Dealer Agreement dated 21 May 2014 (the "**Dealer Agreement**") as a basis upon which they or any of them may from time to time agree to purchase Notes.

General

Each Dealer has agreed that it will comply with all applicable securities laws and regulations in force in any jurisdiction in which it purchases, offers, sells or delivers Notes or possesses or distributes the Prospectus and will obtain any consent, approval or permission required by it for the purchase, offer, sale or delivery by it of Notes under the laws and regulations in force in any jurisdiction to which it is subject or in which it makes such purchases, offers, sales or deliveries and neither the Issuer nor any Dealer shall have any responsibility 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 or to, or for the account or benefit of, U.S. persons except in accordance with Regulation S under the Securities Act or pursuant to an exemption from, or in a transaction not subject to, the registration requirements of the Securities Act.
- (b) Each Dealer has represented and agreed that it has not offered and sold any Notes, and will not offer and sell any Notes constituting part of its allotment within the United States or to, or for the account or benefit of a U.S. person, except in accordance with Rule 903 or Rule 904 of Regulation S under the Securities Act. Accordingly, each Dealer further has represented and agreed that neither it, its affiliates nor any persons acting on its or their behalf have engaged or will engage in any directed selling efforts with respect to any Note, it and they have complied and will comply with the offering restrictions requirements of Regulation S, and it and they will not offer or sell the Notes in the United States by any form of general solicitation or general advertising within the meaning of Regulation D under the Securities Act or in any manner involving a public offering within the meaning of Section 4(2) of the Securities Act.
- (c) Each Dealer who has purchased Notes of a Tranche hereunder (or in the case of a sale of a Tranche of Notes issued to or through more than one Dealer, each of such Dealers as to the Notes of such Tranche purchased by or through it or, in the case of a syndicated issue, the relevant Lead Manager) shall determine and notify to the Fiscal Agent the completion of the distribution of the Notes of such Tranche. On the basis of such notification or notifications, the Fiscal Agent has agreed to notify such Dealer/Lead Manager of the end of the distribution compliance period with respect to such Tranche. Each Dealer also has agreed that, at or prior to confirmation of any sale of Notes, it will have sent to each distributor, dealer or person receiving a selling concession, fee or other remuneration that purchases Notes from it during the distribution compliance period a confirmation or notice to substantially the following effect:

"The Securities covered hereby have not been registered under the U.S. Securities Act of 1933 as amended (the "**Securities Act**") and no Dealer (or persons covered by Rule 903 (c)(2)(iv)) may offer or sell any Notes constituting part of its allotment within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons except in accordance with Rule 903 or Rule 904 of Regulation S under the Securities Act. Terms used above have the meanings given to them by Regulation S."

Terms used in the above paragraph have the meanings given to them by Regulation S.

Each Dealer has represented and agreed that it has not entered and will not enter into any contractual arrangement with respect to the distribution or delivery of Notes, except with its affiliates or with the prior written consent of the Issuer.

- (d) Notes will be issued in accordance with the provisions of United States Treasury Regulations Section 1.163-5(c)(2)(i)(D) (the "**D Rules**"), or in accordance with the provisions of United States Treasury Regulations Section 1.163-5(c)(2)(i)(C) (the "**C Rules**"), (or, any successor rules in substantially the same form as the D Rules or C Rules, as applicable, for purposes of Section 4701 of the U.S. Internal Revenue Code) as specified in the applicable Final Terms.

Each Dealer has represented and agreed that:

- (i) except to the extent permitted under the D Rules, (x) it has not offered or sold, and during the restricted period will not offer or sell, Notes to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person, and (y) such Dealer has not delivered and will not deliver within the United States or its possessions Notes that are sold during the restricted period;
- (ii) it has and throughout the restricted period will have in effect procedures reasonably designed to ensure that its employees or agents who are directly engaged in selling Notes are aware that such Notes may not be offered or sold during the restricted period to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person, except as permitted by the D Rules;
- (iii) if such Dealer is a United States person, it has represented that it is acquiring the Notes for purposes of resale in connection with their original issuance and if such Dealer retains Notes for its own account, it will only do so in accordance with the requirements of the D Rules;
- (iv) with respect to each affiliate that acquires from such Dealer Notes for the purposes of offering or selling such Notes during the restricted period, such Dealer either (x) repeats and confirms the agreements contained in sub-clauses (i), (ii) and (iii) on such affiliate's behalf or (y) agrees that it will obtain from such affiliate for the benefit of the Issuer the agreements contained in sub-clauses (i), (ii) and (iii) and
- (v) such Dealer will obtain for the benefit of the Issuer the representations and agreements contained in sub-clauses (i), (ii), (iii) and (iv) from any person other than its affiliate with whom it enters into a written contract, as defined in the D Rules, for the offer and sale during the restricted period of Notes.

Terms used in the above paragraph have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended, and regulations thereunder, including the D Rules.

In addition, in respect of Notes issued in accordance with the C Rules, Notes must be issued and delivered outside the United States and its possessions in connection with their original issuance. Each Dealer has represented and agreed that it has not offered, sold or delivered and will not offer, sell or deliver, directly or indirectly, Notes within the United States or its possessions in connection with their original issuance. Further, each Dealer has represented and agreed in connection with the original issuance of Notes, that it has not communicated, and will not communicate, directly or indirectly, with a prospective purchaser if such purchaser is within the United States or its possessions and will not otherwise involve its U.S. office in the offer or sale of Notes. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended, and regulations thereunder, including the C Rules.

Notes issued pursuant to the D Rules (other than Temporary Global Notes) will bear the following legend: "Any United States person who holds this obligation will be subject to limitations under the United States income tax laws, including the limitations provided in Sections 165(j) and 1287(a) of the Internal Revenue Code".

European Economic Area

In relation to each Member State of the European Economic Area (the EU plus Iceland, Norway and Liechtenstein) which has implemented the Prospectus Directive (each, a "**Relevant Member State**"), each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that with effect from and including the date on which the Prospectus Directive is implemented in that Relevant Member State (the "**Relevant Implementation Date**") it has not made and will not make an offer of Notes which are the subject of the offering contemplated by this Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to the public in that Relevant Member State, except that it may, with effect from and including the Relevant Implementation Date, make an offer of such Notes to the public in that Relevant Member State:

- (a) if the Final Terms in relation to the Notes specify an offer of those Notes other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in that Relevant Member State (a "**Non-exempt Offer**"), following the date of publication of a prospectus in relation to such Notes which has been approved by the competent authority in that Relevant Member State or, where appropriate, approved in another Relevant Member State and notified to the competent authority in that

Relevant Member State, provided that any such prospectus has subsequently been completed by the Final Terms contemplating such Non-exempt Offer, in accordance with the Prospectus Directive, in the period beginning and ending on the dates specified in such prospectus or Final Terms, as applicable and the Issuer has consented in writing to its use for the purpose of that Non-exempt Offer;

- (b) at any time to any legal entity which is a qualified investor as defined in the Prospectus Directive;
- (c) at any time to fewer than 100 or, if the Relevant Member State has implemented the relevant provision of the 2010 PD Amending Directive, 150, natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Directive) subject to obtaining the prior consent of the relevant Dealer or Dealers nominated by the Issuer for any such offer; or
- (d) at any time in any other circumstances falling within Article 3 (2) of the Prospectus Directive.

provided that no such offer of Notes referred to in (b) to (d) above shall require the Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive.

For the purposes of this provision, the expression an "**offer of Notes to the public**" in relation to any Notes in any Relevant Member State means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Notes, as the same may be varied in that Member State by any measure implementing the Prospectus Directive in that Member State, the expression "**Prospectus Directive**" means Directive 2003/71/EC (and amendments thereto, including the 2010 PD Amending Directive, to the extent implemented in the Relevant Member State) and includes any relevant implementing measure in the Relevant Member State and the expression "**2010 PD Amending Directive**" means Directive 2010/73/EU.

United Kingdom

Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that:

- (a) 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 such Notes in, from or otherwise involving the United Kingdom.

Japan

Each Dealer has acknowledged that the Notes have not been and will not be registered under the Financial Instrument and Exchange Law of Japan (Law No. 25 of 1948, as amended) (the "**Financial Instrument and Exchange Law**"). Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it will not offer or sell any Notes, directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of, any resident of Japan (which term as used herein means any person resident in Japan, including any corporation or other entity organised under the laws of Japan), or to others for re-offering or resale, directly or indirectly, in Japan or to a resident of Japan except only pursuant to an exemption from the registration requirements of, and otherwise in compliance with, the Financial Instrument and Exchange Law and any applicable laws, regulations and guidelines of Japan.

GENERAL INFORMATION

Covered Notes

"Covered Notes" are notes which are issued in accordance with the provisions of the Austrian Law on Covered Notes of Banks of Imperial Gazette 1905/213, dated 27 December 1905 as amended ("**Law on Covered Notes of Banks**") and the Articles of Association of RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG (the "**Articles of Association**"). Covered Notes are secured or "covered" by assets which meet the requirements set out in the Law on Covered Notes of Banks and the Articles of Association and may not be issued without such cover.

A Government Commissioner must be appointed by the competent public supervisory body to perform the duties set out in the Law on Covered Notes of Banks in the interest of the holders of the Covered Notes. RLB NÖ-Wien may not dispose of any asset in the cover pool without first obtaining the consent of the Government Commissioner, unless a statutory exemption from such consent requirement (in particular Section 4 of the Law on Covered Notes of Banks) applies.

Redemption and interest payments for Covered Notes in circulation (as well as the potential administration costs in the event of insolvency of the credit institution) must at all time be covered by the assets contained in the asset pool. Under the Articles of Association of the Issuer, the asset pool's market value must cover the present cash value of the Covered Notes in circulation plus an excess coverage to be determined taking appropriate account of market risks, but amounting to at least 2 per cent.

In the event that RLB NÖ-Wien becomes insolvent (or otherwise fails to make payments in respect of the Covered Notes in accordance with the Terms and Conditions of the Notes), the holders of the Covered Notes have a preferred claim on the respective cover pool, including to cover any interest that accrues on the Covered Notes after the commencement of insolvency proceedings. Covered Notes covered by one pool of assets (either the mortgage-backed pool of assets or the public pool of assets) have no right for preferred satisfaction from the other pool of assets. Furthermore, the holders of the Covered Notes also have recourse to any assets of RLB NÖ-Wien outside the cover pool. However, as regards these assets, the claims of the holders will rank equally with the claims of other unsecured and senior creditors of RLB NÖ-Wien.

The administrator appointed by the court shall in such case satisfy from the respective cover pool any claims of the creditors of the Notes which are already due and shall take any measures which are necessary to satisfy such creditors.

With the approval of the insolvency court, the appointed administrator shall sell the assets entered into the cover pool collectively to a suitable credit institution, provided that such credit institution at the same time assumes any and all liabilities arising under the Notes. The selling Issuer remains liable for the liabilities arising under the Notes in addition to the buying credit institution.

According to Section 1 Paragraph 9 of the Austrian Law on Covered Notes of Banks, RLB NÖ-Wien has formed two separate pools of assets to secure Covered Notes:

- (1) A mortgage-backed pool of assets (*hypothekarischer Deckungsstock*): This pool of assets contains primarily assets in accordance with Section 1 Paragraph 5 items 1 and 2 of the Austrian Law on Covered Notes of Banks. The Issuer intends that, at the time of issuance of Covered Notes, the mortgage-backed pool of assets will consist of at least 80 per cent. mortgage backed claims in accordance with Section 1 Paragraph 5 item 2 of the Austrian Law on Covered Notes of Banks. The Issuer further intends that the mortgage-backed pool of assets at any time consists of at least 50 per cent. mortgage backed claims in accordance with Section 1 Paragraph 5 item 2 of the Austrian Law on Covered Notes of Banks. Furthermore the Issuer has stipulated that for the calculation of the cover pool required in accordance with Section 1 Paragraph 8 of the Austrian Law on Covered Notes of Banks, claims attributed to the mortgage-backed pool of assets, for which a mortgage is registered in public records, will be taken into account at a maximum of 60 per cent. of the value of the collateral securing such claims and prior ranking rights will be deducted from such value.
- (2) A public pool of assets (*öffentlicher Deckungsstock*): This pool of assets consists primarily of assets held against or secured by public debtors in accordance with Section 1 Paragraph 5 items

3 and 4 of the Austrian Law on Covered Notes of Banks.

In each case, assets attributed to one of the pools of assets may be held by a fiduciary in accordance with Section 1 Paragraph 6 of the Austrian Law on Covered Notes of Banks.

Use of Proceeds and Reasons for an Offer

The net proceeds from any issue of the Issuer under the Programme will be used for general financing purposes of the Issuer, in case of Subordinated Notes, to strengthen the capital base of the Issuer.

Interest of Natural and Legal Persons involved in an Issue/Offer

Except as discussed in the relevant Final Terms, certain Dealers and their affiliates may be customers of, and borrowers from the Issuer and its affiliates. In addition, certain Dealers and their affiliates have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform services for the Issuer and its affiliates in the ordinary course of business.

Authorisation

The establishment of the Programme was authorised by the Board of Directors of the Issuer on 15 April 2009. The increase of the programme amount from EUR 2,000,000,000 to EUR 5,000,000,000 was authorised by the Board of Directors on 26 November 2012.

Pursuant to the Guidelines of the Supervisory Board, the Board of Directors has to obtain approval from the Supervisory Board in relation to the maximum issue amount of debt instruments for a financial year. On 12 December 2013 the Supervisory Board has approved the issuance of debt instruments up to an aggregate amount of EUR 3,000,000,000 in the business year 2014.

Listing and admission to trading

Application has been made for Notes issued under the Programme (i) to be listed on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange and to be admitted to trading on the Regulated Market "*Bourse de Luxembourg*" of the Luxembourg Stock Exchange and (ii) to be listed and admitted to trading on the Second Regulated Market (*Geregelter Freiverkehr*) at the Vienna Stock Exchange. Both, the Regulated Market "*Bourse de Luxembourg*" of the Luxembourg Stock Exchange and the Second Regulated Market (*Geregelter Freiverkehr*) at the Vienna Stock Exchange are regulated markets within the meaning of Directive 2004/39/EC, as amended, and appear on the list of regulated markets issued by the European Commission. Notes issued under the Programme may also be listed on other or further stock exchanges or may not be listed at all.

Documents incorporated by Reference

The following documents which have been published or which are published simultaneously with this Prospectus and filed with the CSSF shall be incorporated in, and form part of, this Prospectus:

- (a) the audited consolidated financial statements of the Issuer in German language for the financial year ended 31 December 2012 ("**Audited Consolidated Financial Statements 2012**");
- (b) the audited consolidated financial statements of the Issuer in German language for the financial year ended 31 December 2013, extracted from the Annual Report 2013 of the Issuer ("**Audited Consolidated Financial Statements 2013**");
- (c) the Base Prospectus dated 15 May 2013 related to the Euro 5,000,000,000 Debt Issuance Programme of RLB NÖ-Wien which has been filed with the CSSF ("**Prospectus 2013**").

Comparative Table of Documents incorporated by Reference

Page	Section of Prospectus	Document incorporated by reference
231	Raiffeisenlandesbank Niederösterreich-Wien AG	<u>Audited Consolidated Financial Statements 2012</u> <ul style="list-style-type: none"> • Statement of Comprehensive Income (pages 23 - 24)

- Balance Sheet (page 24)
- Statement of Changes in Equity (pages 25 - 26)
- Cash Flow Statement (page 27)
- Notes (pages 28 - 113)
- Auditor's Report (pages 115 - 116).

Audited Consolidated Financial Statements 2013

- Statement of Comprehensive Income (pages 64 - 65)
- Balance Sheet (page 66)
- Statement of Changes in Equity (pages 67 - 68)
- Cash Flow Statement (pages 69 - 70)
- Notes (pages 71 - 197)
- Auditor's Report (page 199 - 200).

200 Form of Final Terms

Prospectus 2013

- Terms and Conditions (pages 56 - 245)

The information incorporated by reference that is not included in the cross-reference list, is considered as additional information and is not required by the relevant schedules of the Prospectus Regulation.

Availability of Documents incorporated by Reference

Any document incorporated herein by reference can be obtained without charge at the office of the Issuer as set out at the end of this Prospectus. In addition, such documents will be available free of charge from the principal office of the Paying Agent in Luxembourg and will be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) together with the Prospectus and on the website of the Issuer (www.raiffeisenbank.at).

NAMES AND ADDRESSES

Issuer

RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG

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

Arranger

Commerzbank Aktiengesellschaft

Kaiserstraße 16 (Kaiserplatz)
60311 Frankfurt am Main
Germany

Dealers

Commerzbank Aktiengesellschaft

Kaiserstraße 16 (Kaiserplatz)
60311 Frankfurt am Main
Germany

Deutsche Bank Aktiengesellschaft

Große Gallusstraße 10–14
60272 Frankfurt am Main
Germany

**DZ BANK AG Deutsche Zentral-
Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main**

Platz der Republik
60265 Frankfurt am Main
Germany

Landesbank Baden-Württemberg

Am Hauptbahnhof 2
70173 Stuttgart
Germany

**RAIFFEISENLANDESBANK
NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG**

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

Raiffeisen Bank International AG

Am Stadtpark 9
1030 Vienna
Austria

UniCredit Bank AG

Arabellastraße 12
81925 Munich
Germany

Fiscal Agent

Citibank, N.A. London Branch
13th Floor, Citigroup Centre
Canada Square
Canary Wharf
London E14 5LB
United Kingdom

Austrian Paying Agent

RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG

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

Listing and Paying Agent in Luxembourg

Banque Internationale à Luxembourg
route d'Esch 69
2953 Luxembourg
Luxembourg

Legal Advisor to the Issuer

as to Austrian Law

CHSH Cerha Hempel Spiegelfeld Hlawati

Partnerschaft von Rechtsanwälten
Parking 2
1010 Vienna
Austria

Legal Advisor to the Dealers

as to German Law

as to Austrian Law

Mayer Brown LLP

Friedrich-Ebert-Anlage 35-37
60327 Frankfurt am Main
Germany

BINDER GRÖSSWANG

Rechtsanwälte GmbH
Sterngasse 13
1010 Vienna
Austria

Joint Auditors of the consolidated financial statements of the Issuer

**Andreas Gilly, appointed by
Österreichischer Raiffeisenverband**

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

**KPMG Austria AG Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft
appointed by Österreichischer Raiffeisenverband**

Porzellangasse 51
1090 Vienna
Austria