

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 20 May 2016

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

BNP PARIBAS

DZ BANK AG

Commerzbank

**Landesbank Baden-
Württemberg**

Crédit Agricole CIB

**RAIFFEISENLANDESBANK
NIEDERÖSTERREICH-WIEN
AG**

**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	7
Section A – Introduction and warnings	7
Section B – Issuer	8
Section C – Securities	12
Section D - Risks.....	18
Risks specific to the Issuer	18
Risks specific to the Securities	22
Section E – Offer	24
GERMAN TRANSLATION OF THE SUMMARY	26
Abschnitt A – Einleitung und Warnhinweise	26
Abschnitt B – Emittentin	27
Abschnitt C – Wertpapiere.....	32
Abschnitt D – Risiken	38
Risiken, die der Emittentin eigen sind.....	38
Risiken, die den Wertpapieren eigen sind.....	42
Abschnitt E – Angebot	45
RISK FACTORS.....	47
Risk Factors regarding RLB NÖ-Wien	48
Risk Factors regarding the Notes	66
CONSENT TO THE USE OF THE PROSPECTUS	75
GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME.....	76
I. General.....	76
II. Issue Procedures.....	78
TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES (ENGLISH LANGUAGE VERSION)	80
Option I – Terms and Conditions that apply to [Covered] Notes [with fixed interest rates][without periodic interest payments (Zero Coupon)].....	80
Option II – Terms and Conditions that apply to [Covered] Notes with floating interest rates	101
Option III – Terms and Conditions that apply to [Covered] Notes with fixed to floating interest rates	125
Option IV – Terms and Conditions that apply to [Covered] Notes with fixed to fixed reset interest rates	151
ANLEIHEBEDINGUNGEN DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN	
(DEUTSCHE SPRACHFASSUNG)	172
OPTION I – Anleihebedingungen für [Schuldverschreibungen][Fundierte Bankschuldverschreibungen] [mit fester Verzinsung][ohne periodische Zinszahlungen (Nullkupon)].....	174

OPTION II – Anleihebedingungen für [Fundierte Bankschuldverschreibungen] [Schuldverschreibungen] mit variabler Verzinsung	197
OPTION III – Anleihebedingungen für [Fundierte Bankschuldverschreibungen] [Schuldverschreibungen] mit fester zu variabler Verzinsung	224
OPTION IV – Anleihebedingungen für [Schuldverschreibungen][Fundierte Bankschuldverschreibungen] mit fester zu fester Reset-Verzinsung	253
FORM OF FINAL TERMS (<i>MUSTER – ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN</i>).....	277
RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG	322
REGULATORY OVERVIEW	340
GERMAN BOND ACT.....	353
TAXATION	357
EU Savings Tax Directive/International Exchange of Information	357
Germany.....	358
Austria.....	360
Luxembourg	365
The proposed financial transaction tax.....	366
SELLING RESTRICTIONS	368
General.....	368
United States of America	368
European Economic Area	369
United Kingdom	370
Japan.....	370
GENERAL INFORMATION.....	371
Covered Notes.....	371
Use of Proceeds and Reasons for an Offer.....	372
Interest of Natural and Legal Persons involved in an Issue/Offer	372
Authorisation.....	372
Listing and admission to trading	372
Documents incorporated by Reference.....	372
Comparative Table of Documents incorporated by Reference.....	373
Availability of Documents incorporated by Reference	374
NAMES AND ADDRESSES	375

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</p>

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

		<p>European Parliament and of the Council of 4 November 2003 (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:</p> <p>"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>RLB NÖ-Wien is part of the credit institution group of the CRR financial holding company RAIFFEISEN-HOLDING NIEDERÖSTERREICH-WIEN registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung, which has its registered office in Austria ("Raiffeisen Holding NÖ-Wien", "CRR credit institution group of Raiffeisen-Holding NÖ-Wien"). The European Central Bank ("ECB") directly supervises the credit institution group on a consolidated basis and RLB NÖ-Wien at the level of the individual institution. Comprehensive supervisory powers, investigative powers, powers of intervention and the power to impose sanctions have been conferred upon the ECB under the Single Supervisory Mechanism ("SSM"). This may significantly impair the business</p>

	<p>operations and financial management of the Issuer and have a material adverse effect on the assets, business, results of operations and financial condition of the Issuer.</p> <p>Increasing regulatory requirements continue to have a significant impact on credit institutions and consequently on the Issuer and the CRR credit institution group of Raiffeisen-Holding NÖ-Wien. Full implementation of the capital and liquidity requirements introduced by Basel III, as well as any stress tests that the ECB may conduct in its capacity as the European Banking Supervisor, could lead to even more stringent requirements being imposed on the Issuer and the CRR credit institution group of Raiffeisen-Holding NÖ-Wien with regard to capital adequacy and liquidity planning and this in turn may restrict the Issuer's margin and potential for growth.</p> <p>The implementation of multifaceted regulatory requirements will also put pressure on the Issuer in the years to come.</p> <p>The trends and uncertainties affecting the financial sector in general and consequently the Issuer as well continue to include the macroeconomic environment. The general economic situation in the euro zone continues to remain cautious. Political and economic uncertainties are suppressing economic activity. The financial sector as a whole, but also the Issuer in particular, is affected not only by weak growth in the real economy but also by the related instability of and increased volatility on the financial markets. The Issuer will not be able to escape the effects of corporate insolvencies, deteriorations in the creditworthiness of borrowers and valuation uncertainties due to the volatile securities market. Likewise, the extraordinarily low interest rate level could affect the behaviour of investors and savers alike, which may lead to weaker provisioning and/or pressure on the interest rate spread. In 2016, the Issuer therefore faces a difficult economic environment once again.</p> <p>RLB NÖ-Wien holds a 34.74 per cent. shareholding in Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft ("RZB"), which in turn holds a shareholding of approximately 60.7 per cent. in Raiffeisen Bank International AG ("RBI"). In 2016, the result of companies valued at equity (in particular RZB) will once again represent an element of financial performance that is difficult to predict. In addition to these challenging conditions, it is difficult to assess developments in countries such as the Ukraine and Russia in particular and the impact they have on RBI's business in these markets. Accordingly, the forecast for the pro-rata share of the result from the participation in RZB is also uncertain. On 10 May 2016 RBI published an Ad hoc Release announcing that the Boards of RZB and RBI have resolved to examine a potential consolidation of RZB and RBI. The objectives of a consolidation of the businesses would be simplification of the corporate structure and adapting the Group more closely to increased regulatory requirements. No resolutions with</p>
--	---

		respect to implementation have been passed by the respective management bodies. The evaluation is expected to be completed within six months, in order that the applicable resolutions for implementation may be passed in 2016. A possible consolidation of RZB and RBI would not affect RBI's stock exchange listing.																																																
B.5	Description of the Group and the Issuer's position within the Group	<p>The majority of the shares in RLB NÖ-Wien (78.58 per cent.) are held by 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.</p> <p>The Issuer is the parent company of the RLB NÖ-Wien group ("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 RZB. With a participation of about 60.7 per cent., RZB is the largest shareholder of RBI. The remaining about 39.3 per cent. are free float. RBI is listed on the Vienna Stock Exchange.</p>																																																
B.9	Profit forecast or estimate	<p>Not applicable.</p> <p>No profit forecasts or estimates are made in this Prospectus.</p>																																																
B.10	Nature of any qualifications in the audit report on historical financial information	<p>Not applicable.</p> <p>The consolidated financial statements 2014 and 2015 have been given an unqualified auditor's opinion.</p>																																																
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 2015 including comparison figures for 2014).</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 70%;"></th> <th style="width: 15%; text-align: right;">2015</th> <th style="width: 15%; text-align: right;">2014*</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="3" style="text-align: right;">Amounts in mn EUR</td> </tr> <tr> <td colspan="3"><hr/></td> </tr> <tr> <td colspan="3">Consolidated Income Statement</td> </tr> <tr> <td colspan="3"><hr/></td> </tr> <tr> <td>Net interest income after impairment charge</td> <td style="text-align: right;">190</td> <td style="text-align: right;">91</td> </tr> <tr> <td>Net fee and commission income</td> <td style="text-align: right;">66</td> <td style="text-align: right;">67</td> </tr> <tr> <td>Net trading income</td> <td style="text-align: right;">-1</td> <td style="text-align: right;">4</td> </tr> <tr> <td>Profit from investments in entities accounted for using the equity method</td> <td style="text-align: right;">1</td> <td style="text-align: right;">-185</td> </tr> <tr> <td>General administrative expenses</td> <td style="text-align: right;">-205</td> <td style="text-align: right;">-198</td> </tr> <tr> <td>Profit/(loss) for the year before tax</td> <td style="text-align: right;">80</td> <td style="text-align: right;">-262</td> </tr> <tr> <td>Consolidated net profit/(loss) for the year after tax (attributable to equity holders of the parent)</td> <td style="text-align: right;">65</td> <td style="text-align: right;">-249</td> </tr> <tr> <td colspan="3"><hr/></td> </tr> <tr> <td colspan="3">Consolidated Balance Sheet</td> </tr> <tr> <td colspan="3"><hr/></td> </tr> <tr> <td>Loans and advances to other banks</td> <td style="text-align: right;">7,583</td> <td style="text-align: right;">7,937</td> </tr> </tbody> </table>			2015	2014*	Amounts in mn EUR			<hr/>			Consolidated Income Statement			<hr/>			Net interest income after impairment charge	190	91	Net fee and commission income	66	67	Net trading income	-1	4	Profit from investments in entities accounted for using the equity method	1	-185	General administrative expenses	-205	-198	Profit/(loss) for the year before tax	80	-262	Consolidated net profit/(loss) for the year after tax (attributable to equity holders of the parent)	65	-249	<hr/>			Consolidated Balance Sheet			<hr/>			Loans and advances to other banks	7,583	7,937
	2015	2014*																																																
Amounts in mn EUR																																																		
<hr/>																																																		
Consolidated Income Statement																																																		
<hr/>																																																		
Net interest income after impairment charge	190	91																																																
Net fee and commission income	66	67																																																
Net trading income	-1	4																																																
Profit from investments in entities accounted for using the equity method	1	-185																																																
General administrative expenses	-205	-198																																																
Profit/(loss) for the year before tax	80	-262																																																
Consolidated net profit/(loss) for the year after tax (attributable to equity holders of the parent)	65	-249																																																
<hr/>																																																		
Consolidated Balance Sheet																																																		
<hr/>																																																		
Loans and advances to other banks	7,583	7,937																																																

	Loans and advances to customers	11,948	12,418
	Deposits from other Banks	9,453	10,834
	Deposits from customers	7,622	7,478
	Equity (incl. profit/(loss))	1,751	1,799
	Consolidated assets	27,743	29,514
	Regulatory information**		
	Risk-weighted basis of assessment (credit risk)	12,887	14,485
	Total own funds	2,894	3,166
	Surplus own funds ratio	153.8%	146.7%
	CET1 ratio	13.8%	12.2%
	Total capital ratio	20.3%	19.7%
	Additional Information		
	Workforce (full-time equivalent)	1,185	1,201
	Branches and offices	44	50
	<p>* The previous year was adjusted according to IAS 8.</p> <p>** RLB NÖ-Wien does not constitute a credit institution group in its own right for the purposes of the regulatory requirements and is not – as a group – itself subject to the supervisory regulations applicable to banking groups as it forms part of the Raiffeisen-Holding NÖ-Wien Credit Institution Group. The current figures were calculated in accordance with the provisions of the CRR and the Austrian Banking Act for the Raiffeisen-Holding NÖ-Wien Credit Institution Group.</p> <p><i>Note: Figures of Regulatory Information and Additional Information are not audited.</i></p> <p><i>Source: Annual Report 2015 of RLB NÖ-Wien</i></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 2015.	
	Significant change in the financial and trading position	No significant change in the financial and trading position of the Issuer has taken place since 31 December 2015.	
B.13	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.	
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. RLB NÖ-Wien is included in the consolidated financial statements of Raiffeisen-Holding NÖ-Wien, because Raiffeisen-Holding NÖ-Wien has a controlling influence over RLB NÖ-Wien's operating and/or financial policies. ▪ 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 	

		result from this participation constitutes a significant contribution to the group result of RLB NÖ-Wien. Changes to the equity capital of RZB are reflected in the at equity book value of RZB, as shown in the consolidated financial statements of RLB NÖ-Wien.										
B.15	Principal activities	<p>The Issuer specialises in retail banking, in customer business for small and medium sized companies, in corporate customer business as well as in proprietary business. Participations in banks and bank-related companies complement RLB NÖ-Wien's core strategy.</p> <p>RLB NÖ-Wien is mainly active in the Centrope region particularly in Austria in the Vienna region.</p> <p>The Issuer is the regional central institution of independent Lower Austrian Raiffeisen Banks.</p> <p>The Issuer is the largest shareholder of RZB, the central institution of the Raiffeisen banking group in Austria.</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. RLB NÖ-Wien is included in the consolidated financial statements of Raiffeisen-Holding NÖ-Wien, because Raiffeisen-Holding NÖ-Wien has a controlling influence over RLB NÖ-Wien's operating and/or financial policies.</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 (Moody's Deutschland GmbH, "Moody's")</p> <table> <tr> <td>Adjusted Baseline Credit Assessment</td> <td>ba1</td> </tr> <tr> <td>Issuer Rating</td> <td>Baa2 *</td> </tr> <tr> <td>Senior Unsecured</td> <td>Baa2 *</td> </tr> <tr> <td>Subordinated</td> <td>Ba2</td> </tr> <tr> <td>Covered (Mortgage Pool)</td> <td>Aaa</td> </tr> </table> <p>* Outlook: negative</p> <p>The last rating action by Moody's took place on 1 July 2015 (Source: Moody's press release dated 1 July 2015). The Covered (Mortgage Pool) Rating has been confirmed by Moody's on 3 July 2015.</p>	Adjusted Baseline Credit Assessment	ba1	Issuer Rating	Baa2 *	Senior Unsecured	Baa2 *	Subordinated	Ba2	Covered (Mortgage Pool)	Aaa
Adjusted Baseline Credit Assessment	ba1											
Issuer Rating	Baa2 *											
Senior Unsecured	Baa2 *											
Subordinated	Ba2											
Covered (Mortgage Pool)	Aaa											

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>[Fixed to Fixed Reset Rate Notes]</p> <p>The Notes bear a fixed interest income at the beginning of the term until the First Reset Date (as defined below). [From and including the Reset Date (as defined below) to but excluding the Maturity Date][From and including each Reset Date (as defined below) to but excluding the next following Reset Date and from and including the last Reset Date to but excluding the Maturity Date] the Notes bear fixed interest at a rate which will be determined on a determination date prior to the Reset Date and equals the applicable Mid-swap rate [plus][minus] the applicable Margin].</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 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] [<i>except in the case of zero coupon Notes, which will be redeemed at their early redemption amount</i>].] [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 direct, unsecured</p>

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

	<p>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 the Notes constitute direct, unsecured and subordinated obligations of the Issuer ranking <i>pari passu</i> among themselves and at least <i>pari passu</i> with all other subordinated obligations of the Issuer other than subordinated obligations which are expressed to rank junior to the Notes.</p> <p>The Notes constitute Tier 2 instruments pursuant to Article 63 of the Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms and amending Regulation (EU) No 648/2012 (<i>Capital Requirements Regulation</i>), as amended from time to time ("CRR"). References to the CRR shall include the CRR, as amended from time to time as well as all applicable capital requirements provisions, which may supersede or supplement the provisions of the CRR referred to herein.</p> <p>In the event of the liquidation or insolvency of the Issuer, the payment obligations of the Issuer under the Notes will rank in right of payment after the unsubordinated claims of other creditors of the Issuer but at least <i>pari passu</i> with all other subordinated obligations of the Issuer which are not expressed by their terms to rank junior to the Notes and in priority to the claims of shareholders, holders of (other) Common Equity Tier 1 instruments pursuant to Article 28 of the CRR as well as holders of Additional Tier 1 instruments pursuant to Article 52 of the CRR of the Issuer.</p> <p>Claims of the Issuer are not permitted to be offset against repayment obligations of the Issuer under these Notes and no contractual collateral may be provided by the Issuer or a third person for the liabilities constituted by the Notes. No subsequent agreement may limit the subordination pursuant to this § 2 or amend the maturity of the Notes</p> <p>Prior to a potential insolvency or liquidation of the Issuer, all respective claims, rights and duties under, or arising out of, the subordinated Notes will be subject to any Regulatory Bail-in. The Holders of the subordinated Notes will not have any claim against the Issuer in connection with or arising out of any such Regulatory Bail-in. "Regulatory Bail-in" means a subjection by the competent resolution authority of the claims for payment of principal, interest or other amounts under the subordinated Notes to a delay or a permanent reduction, including to zero, or a conversion of the subordinated Notes, in whole or in part, into common equity tier 1 capital of the Issuer, such as ordinary shares, in each case pursuant to Austrian law, in particular the Federal Act on Recovery and Resolution of Banks ("BaSAG") (including European Union law as applicable in Austria).]</p> <p>[The obligations under Covered Notes constitute direct, secured and senior obligations of the Issuer ranking <i>pari passu</i> among themselves and <i>pari passu</i> with all other covered obligations of the Issuer existing under Covered Notes.]</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. per annum.]</p> <table border="1"> <tr> <td style="text-align: center;">[from (and including)</td> <td style="text-align: center;">to (but excluding)</td> <td style="text-align: center;">per cent <i>per annum</i></td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">[specified dates]</td> <td style="text-align: center;">[specified dates]</td> <td style="text-align: center;">[specified rates]</td> </tr> </table>			[from (and including)	to (but excluding)	per cent <i>per annum</i>	[specified dates]	[specified dates]	[specified rates]
		[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. per annum 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 per annum].</p> <p>[The maximum interest rate is [•] per cent. per annum.] [The minimum interest rate is [•] per cent. per annum.]</p>								
<p><i>In the case of fix to floating rate Notes</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - [[•]per cent. per annum for the fixed interest rate period, - [[number]-months- EURIBOR] [[number]-months-LIBOR for the specified currency] [the difference between [•] per cent. per annum 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 per annum for the floating interest rate period. <p>[The maximum floating interest rate is [•] per cent. per annum.] [The minimum floating interest rate is [•] per cent. per annum.]</p>										
<p><i>In the case of zero coupon Notes</i></p> <p>Not applicable. No periodic payments of interest.</p>										

	<p><i>In the case of fixed to fixed reset rates Notes</i></p> <p>For the period from and including the Interest Commencement Date to but excluding [●] ("First Reset Date"), the rate of fixed interest is [●] per cent. <i>per annum</i>. Thereafter, for the period [from and including the Reset Date to but excluding the Maturity Date][from and including each Reset Date to but excluding the next following Reset Date and from and including the last Reset Date to but excluding the Maturity Date] the Notes will bear interest at the relevant Reset Rate of Interest which equals the [●]-year Swap Rate [plus][minus] the margin of [●] per cent.].</p> <p>The Reset Date means the First Reset Date and [each [insert term] anniversary thereof for as long as the Notes remain outstanding] [insert other Reset Dates].]</p>
Interest commencement date	[The issue date of the Notes.] [Not applicable for zero coupon Notes. No periodic payments of interest.]
Interest payment dates	[●] [Not applicable for zero coupon Notes. No periodic payments of interest.]
Underlying on which interest rate is based	<p>[Not applicable in the case of fixed rate Notes or the fixed interest rate period of fixed to floating rate Notes. 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 in the case of zero coupon Notes. No periodic payments of interest.]</p>
Maturity date including repayment procedures	<p>[●] except in the case of floating rate Notes or fixed to floating rate Notes</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 or zero coupon Notes.</i></p> <p>[Not applicable in the case of floating rate Notes or the floating interest rate period of fixed to floating rate Notes or in the case of Fixed to Fixed Reset Rates Notes. No yield is calculated.]</p>
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</p>

		<p>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>

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"> ▪ The failure of borrowers and other contract partners of RLB NÖ-Wien to meet contractual payment obligations may have a significant negative impact on the Issuer's business, results of operations and financial condition (credit and counterparty default risk) ▪ There is a risk that adverse market conditions or unfavourable economic conditions may negatively affect the equity investments held by the Issuer and this may in turn have a negative effect on the Issuer's business, results of operations and financial condition (participation risk) ▪ The risk of providing loans to customers in the same industry or to related parties of the Issuer may have a significant negative impact on the business, results of operations and financial condition of the Issuer (concentration risk) ▪ The Issuer is exposed to market risks that may result in a significant deterioration of the business, results of operations and financial condition of RLB NÖ-Wien (Issuer's market risk) ▪ A prolonged phase of negative market interest rates may have a material adverse effect on the net interest income generated by the Issuer (risk relating to negative

		<p>market interest rates)</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ The income generated by RLB NÖ-Wien from trading activities may decrease as a result of unfavourable market or economic conditions (risk from conducting trading activities) ▪ There is a risk that the fee and commission income generated by the Issuer may stagnate or decline (risk of dependence on commission business) ▪ The Issuer is exposed to the risk of losses due to currency fluctuations in non-hedged positions (currency risk) ▪ The Issuer is exposed to the risk of the outsourcing of certain services, activities and processes to third parties and to the risk that the performance of such tasks is assumed by a third party (risk of outsourcing) ▪ There is a risk that the own funds of the Issuer or the own funds of the CRR credit institution group of Raiffeisen-Holding NÖ-Wien, which are relevant in terms of the Issuer's compliance with the CRR own funds requirements, may prove insufficient in the future (risk of dependence on sufficient own funds) ▪ The stress tests and exercises to be conducted on a regular basis by the European Banking Authority and/or the European Central Bank in the years to come may require the Issuer to increase its own funds (risk relating to stress tests conducted by the European Banking Authority and/or the European Central Bank) ▪ Legislative changes, changes in or affecting the regulatory environment and changes with regard to regulatory requirements and supervisory structures may have an adverse effect on the business operations of the Issuer (risk relating to changes in the law, regulatory risk) ▪ The imposition of rules governing the amount and structure of a minimum amount of own funds and eligible liabilities by the competent resolution authority within the meaning of the Federal Act on the Recovery and Resolution of Banks (<i>BaSAG</i>) or the SRM Regulation may have adverse effects on the Issuer's business, results of operations and financial condition (risk relating to the imposition of rules governing a minimum amount of own funds and eligible liabilities) ▪ The Austrian stability tax may have a material adverse effect on the business, results of operations and financial conditions of the Issuer (risk relating to the Austrian stability tax) ▪ The introduction of the proposed Financial Transaction Tax may increase tax liabilities and, as a consequence, affect the profitability of certain activities of the Issuer (risk relating to the potential introduction of a financial transaction tax) ▪ The payment of mandatory contributions to the Single Resolution Fund in accordance with the SRM Regulation and the possibility that liability will have to be assumed for banks in distress in other Member States may have a detrimental effect on the business, results of operations
--	--	--

		<p>and financial condition of the Issuer (risk relating to the Single Resolution Fund)</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Capital buffer requirements may be increased by the supervisory authorities under the existing regulatory framework and further capital buffers may be prescribed in future (risk relating to capital buffers) ▪ In the event that early intervention is needed, which may prove to be necessary during the supervisory review and evaluation process (SREP), the supervisory authority (ECB) can order the use and implementation of early intervention measures, which may impair the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Notes and may lead to the winding-up or bankruptcy of the Issuer or in it being placed under court-supervised management (risk of early intervention by the supervisory authority) ▪ There is a risk that measures taken by the ECB in exercise of its supervisory powers will adversely affect the business and results of operations of the Issuer (risk of an adverse effect caused by measures taken by the ECB) ▪ There is the risk that the Issuer may not be able to meet its current and future payment obligations completely or in a timely manner (Issuer's liquidity risk) ▪ The Issuer may find that its refinancing opportunities are limited or that they have become more expensive (risk of the dependence on refinancing opportunities) ▪ A downgrade of the Issuer's rating (downgrading) may result in an increase in its refinancing costs, thereby negatively affecting liquidity and profitability (risk relating to a rating change) ▪ The triggering of so-called "cross default" clauses could suddenly result in an unexpected need for liquidity in order to service receivables due (risk relating to a cross default) ▪ Through its transactions with customers in countries other than Austria, the Issuer is exposed to country risks which may negatively affect the financial results of RLB NÖ-Wien (country risk) ▪ There is a risk that economic and political developments may have a negative impact on the business and refinancing opportunities of the Issuer (economic and political risk) ▪ The Issuer may be directly affected by economic problems affecting other major financial institutions (systemic risk) ▪ There is a risk that the impairment of collateral securing business and real estate loans may have a material adverse effect on the business, results of operations and financial condition of the Issuer (risk of impairment of collateral securing business and real estate loans) ▪ The provision of liquidity by RLB NÖ-Wien under liquidity management agreements concluded with the Raiffeisen-Bankengruppe NÖ-Wien ("RBG NÖ-Wien") may have a material adverse effect on the business, results of
--	--	--

		<p>operations and financial condition of the Issuer (risk relating to liquidity management agreements)</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ The Issuer's participation in institutional protection schemes at the Austrian federal level and at the regional level in Lower Austria may have a material adverse effect on its business, results of operations and financial condition (risk relating to the Issuer's participation in institutional protection schemes) ▪ The mandatory financing of the deposit guarantee scheme under the Federal Act on Deposit Guarantee Schemes and Investor Compensation by Credit Institutions (ESAEG) may adversely affect the business, results of operations and financial condition of the Issuer (risk associated with contributions made to the deposit guarantee fund) ▪ Recourse to the Issuer due to its membership of associations may have a material adverse effect on the business, results of operations and financial condition of the Issuer (risk relating to the Issuer's membership of associations) ▪ The Issuer operates in highly competitive markets and has to compete against established local competitors (competition risk) ▪ Changes to accounting principles and standards may have an impact on how the Issuer reports its results of operations and financial condition (risk of changes to accounting principles) ▪ In the event the outcome of ongoing legal proceedings and governmental procedures is negative, this could result in financial and legal burdens being placed on the Issuer (risk of ongoing legal proceedings) ▪ Unanticipated losses may occur as a result of inadequate or failed internal processes, human or system error or because of external events (operational risk relating to the Issuer) ▪ The systems used by the Issuer for the purposes of risk diversification and risk management may be overstrained or may fail (risk of dependence on successful risk management) ▪ There is a risk that failures and interruptions affecting data processing systems may have a material adverse effect on the business, results of operations and financial condition of RLB NÖ-Wien (IT risk) ▪ The resignation or loss of executives and personnel in key positions and possible difficulties in recruiting or retaining such qualified employees could adversely affect the Issuer's ability to execute its business strategy (risk of dependence on qualified key personnel) ▪ The members of the Board of Directors and the Supervisory Board perform materially relevant executive functions and hold other managerial positions in other companies, the exercise of which may conflict with the interests of the Issuer (risk of conflicts of interest arising from other executive functions or other
--	--	---

		managerial positions held by the board members of the Issuer)
	Risks specific to the Securities	
D.3	Key information on the key risks that are specific to the securities	<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 its 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>Due to inflation the real yield from an investment may be zero or even negative.</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 its 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>[Should the German Bond Act apply to the Notes, the Terms and Conditions of such Notes may be modified by resolution of the Holders passed by the majority stipulated by the German Bond Act. Holders therefore bear the risk that the initial Terms and Conditions of the Notes may be modified to their individual disadvantage.]</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. It is possible that the yield of a Fixed Rate Note at the time of the issuance is negative, in particular if the interest rate is zero per cent. or close to zero per cent. and/or if the issue price is higher than 100 per cent. of the principal amount.]</p> <p>[In addition to the risks applicable to Fixed Rate Notes, Holders of Fixed to Fixed Reset Rates Notes are exposed to the risks associated with Fixed Rate Notes <u>and</u> additionally to the risks relating to the reset of the interest rates and the link to a Mid-swap rate. As a result Holders may be exposed to a higher risk.]</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. If the relevant reference</p>

	<p>rate is zero or even negative, a Holder of a Floating Rate Note should note that also the floating interest rate for the relevant interest period might be zero.]</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 Floating Rate Notes is exposed to the risk that changes to the reference rates as a result of the regulation and reform of benchmarks could have a material adverse effect on the market value of and yield on any Notes linked to such a reference rate.]</p> <p>[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.]</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>[In the event of the liquidation or insolvency of the Issuer, the claims of the holders of subordinated notes (Tier 2 Instruments) are satisfied only after other unsubordinated liabilities have been satisfied.]</p> <p>[Subordinated Notes are not covered by a statutory or voluntary deposit guarantee or investor compensation scheme. The holders of such Notes are thus not entitled to compensation in the event of the insolvency of the Issuer and might lose their entire investment.]</p> <p>[Non-subordinated notes are not covered by the Austrian statutory deposit guarantee scheme or the investor compensation scheme. In the event of the insolvency of the Issuer, the voluntary deposit guarantee scheme established for non-subordinated notes under the Raiffeisen customer guarantee association (Kundengarantiegemeinschaft) might prove insufficient to compensate the holders of Notes for any loss suffered.]</p> <p>[Market Making by the Issuer with respect to Tier 2 instruments issued by the Issuer itself is subject to the prior approval of the competent supervisory authority and may only be conducted under certain conditions and within certain</p>
--	---

		<p>limits.]</p> <p>Resolution tools and powers of the resolution authority under the Federal Act on the Recovery and Resolution of Banks ("BaSAG") and the SRM Regulation, including the write-down or conversion of equity and debt instruments, may severely affect the rights of Holders of Notes and may result in a total loss of investment and expected returns.</p> <p> Holders of the Notes may not be entitled to receive grossed-up amounts to compensate for certain tax, duty, withholding or other payment.</p> <p>The duty to deduct 30per cent.-FATCA-Retention Tax due to non-compliance with FATCA (including non-disclosure of customer data) on payments under the Notes by the Issuer, paying agents and other Austrian intermediaries can reduce the income from Notes since the capital and interest payments made to holders of Notes do not correspond to the payments made by the Issuer.</p> <p>The Issuer might 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 or the CRR credit institution group of Raiffeisen-Holding NÖ-Wien respectively.]</p> <p>[insert other reason for use of proceeds]</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> <p>[•]</p>
E.7	Estimated expenses charged to the investor by the issuer or the offeror	<p>[Not applicable. No expenses are charged to the investor by the Issuer or an offeror.]</p> <p>[•]</p>

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</p>

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

		<p>(und einschließlich) [•] (die "Angebotsfrist") zu verwenden (Generalkonsens), vorausgesetzt jedoch, dass der Prospekt in Übereinstimmung mit Artikel 11 des geänderten Luxemburger Wertpapierprospektgesetzes (<i>Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières</i>), welches die geänderte Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003 umsetzt, noch gültig ist.</p> <p>[Zudem erteilt die Emittentin ihre Zustimmung zur Weiterveräußerung oder der endgültigen Platzierung der entsprechenden Wertpapiere in [dem Angebotsland] [den Angebotsländern] nach dem Ende der Angebotsfrist durch sämtliche Finanzintermediäre (Individualkonsens), deren Name und Adresse auf der Website der Raiffeisenlandesbank Niederösterreich-Wien AG (www.raiffeisenbank.at) veröffentlicht werden.]</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 sie tätig ist, auswirken	<p>Die RLB NÖ-Wien gehört der Kreditinstitutsgruppe der CRR-Finanzholdinggesellschaft RAIFFEISEN-HOLDING NIEDERÖSTERREICH-WIEN registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung ("Raiffeisen-Holding NÖ-Wien", "CRR-Kreditinstitutsgruppe der Raiffeisen-Holding NÖ-</p>

	<p>Wien) mit Sitz in Österreich an. Die Kreditinstitutsgruppe wird auf konsolidierter Basis und die RLB NÖ-Wien wird auf Einzelinstitutsbasis direkt von der Europäischen Zentralbank ("EZB") beaufsichtigt. Die EZB hat im Rahmen des einheitlichen Aufsichtsmechanismus (<i>single supervisory mechanism</i> - "SSM") umfassende Aufsichts-, Prüfungs-, Eingriffs- und Strafbefugnisse erhalten, die die Geschäftstätigkeit und die Gebarung der Emittentin wesentlich beeinträchtigen und sich negativ auf die Geschäfts-, Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin auswirken können.</p> <p>Steigende regulatorische Anforderungen beeinflussen Kreditinstitute und damit die Emittentin sowie die CRR-Kreditinstitutsgruppe der Raiffeisen-Holding NÖ-Wien weiter wesentlich. Die vollständige Umsetzung der Kapital- und Liquiditätsanforderungen durch Basel III sowie allfällige Stresstests, die von der EZB in ihrer Funktion als Europäischer Bankenaufseher durchgeführt werden, könnten zu weiter steigenden Anforderungen an Eigenmittelausstattung und Liquiditätsplanung der Emittentin und der CRR-Kreditinstitutsgruppe der Raiffeisen-Holding NÖ-Wien führen und die Wachstumsspielräume der Emittentin einengen.</p> <p>Die Umsetzung der vielfältigen regulatorischen Anforderungen wird die Emittentin auch in den kommenden Jahren belasten. Zu den Trends und Unsicherheiten, welche die Finanzbranche im Allgemeinen und damit auch die Emittentin beeinflussen, zählt weiters das makroökonomische Umfeld. Die gesamtwirtschaftliche Situation im Euro-Raum bleibt weiterhin verhalten. Politische und wirtschaftliche Unsicherheiten dämpfen die konjunkturelle Dynamik. Die Finanzbranche insgesamt, aber auch die Emittentin, sind sowohl vom schwachen realwirtschaftlichen Umfeld, als auch von den damit verbundenen Instabilitäten und der erhöhten Volatilität an den Finanzmärkten betroffen. Unternehmensinsolvenzen, Bonitätsverschlechterungen von Kreditnehmern und Bewertungsunsicherheiten aufgrund volatiler Wertpapiermärkte wird sich die Emittentin nicht entziehen können. Ebenso kann das außergewöhnlich niedrige Zinsniveau das Anlage- und Sparverhalten beeinflussen, was zu schwächeren Provisionserträgen und/oder Druck auf die Zinsspanne führen kann. Die Emittentin sieht sich daher auch im Jahr 2016 einem schwierigen wirtschaftlichen Umfeld gegenüber.</p> <p>Die RLB NÖ-Wien ist mit 34,74 % an der Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft ("RZB") beteiligt, die wiederum mit rund 60,7 % an der Raiffeisen Bank International AG ("RBI") beteiligt ist. Das Ergebnis aus at equity bilanzierten Unternehmen (insbesondere der RZB) wird auch im Jahr 2016 einen schwer prognostizierbaren Erfolgsbestandteil darstellen. Neben den herausfordernden Rahmenbedingungen kann vor allem die Entwicklung der Länder Ukraine und Russland und deren Auswirkung auf die Geschäfte der RBI in diesen Märkten schwer eingeschätzt werden. Dementsprechend unsicher ist auch die Prognose des anteiligen Ergebnisses aus der Beteiligung an der RZB.</p>
--	---

		In einer am 10. Mai 2016 von RBI veröffentlichten Ad-hoc-Mitteilung wurde bekanntgegeben, dass die Vorstände von RZB und RBI beschlossen haben, eine mögliche Fusion von RZB und RBI zu prüfen. Die Ziele einer Fusion der Einheiten wären die Vereinfachung der Konzernstruktur und die nähere Anpassung der Gruppe an die erhöhten regulatorischen Anforderungen. Es wurden von den entsprechenden Geschäftsführungsgremien keine Beschlüsse im Bezug auf eine Umsetzung gefasst. Es wird erwartet, dass die Bewertung innerhalb von sechs Monaten abgeschlossen wird, so dass die nötigen Beschlüsse für eine Umsetzung in 2016 gefasst werden können. Eine mögliche Fusion von RZB und RBI wäre ohne Auswirkung auf die Börsennotierung von RBI.																											
B.5	Beschreibung der Gruppe und der Stellung der Emittentin innerhalb dieser Gruppe	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Die 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 RZB. Die RZB ist mit einer Beteiligung von rund 60,7 % wiederum der größte Aktionär der RBI. Die restlichen rund 39,3 % der Aktien der RBI befinden sich in Streubesitz. Die Aktien der RBI notieren an der Wiener Börse. 																											
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 2014 und 2015 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 2015 einschließlich Vergleichswerte für 2014).</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 80%;"></th> <th style="width: 10%; text-align: right;">2015</th> <th style="width: 10%; text-align: right;">2014*</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="3" style="text-align: right; padding-right: 20px;">Beträge in Mio. Euro</td> </tr> <tr> <td colspan="3"><hr/></td> </tr> <tr> <td colspan="3">Konzernerfolgsrechnung</td> </tr> <tr> <td>Zinsüberschuss nach Risikovorsorge</td> <td style="text-align: right;">190</td> <td style="text-align: right;">91</td> </tr> <tr> <td>Provisionsüberschuss</td> <td style="text-align: right;">66</td> <td style="text-align: right;">67</td> </tr> <tr> <td>Handelsergebnis</td> <td style="text-align: right;">-1</td> <td style="text-align: right;">4</td> </tr> <tr> <td>Ergebnis aus at equity bilanzierten Unternehmen</td> <td style="text-align: right;">1</td> <td style="text-align: right;">-185</td> </tr> <tr> <td>Verwaltungsaufwendungen</td> <td style="text-align: right;">-205</td> <td style="text-align: right;">-198</td> </tr> </tbody> </table>			2015	2014*	Beträge in Mio. Euro			<hr/>			Konzernerfolgsrechnung			Zinsüberschuss nach Risikovorsorge	190	91	Provisionsüberschuss	66	67	Handelsergebnis	-1	4	Ergebnis aus at equity bilanzierten Unternehmen	1	-185	Verwaltungsaufwendungen	-205	-198
	2015	2014*																											
Beträge in Mio. Euro																													
<hr/>																													
Konzernerfolgsrechnung																													
Zinsüberschuss nach Risikovorsorge	190	91																											
Provisionsüberschuss	66	67																											
Handelsergebnis	-1	4																											
Ergebnis aus at equity bilanzierten Unternehmen	1	-185																											
Verwaltungsaufwendungen	-205	-198																											

Jahresüberschuss/-fehlbetrag vor Steuern	80	-262
Jahresüberschuss/-fehlbetrag nach Steuern (den Gesellschaftern des Mutterunternehmens zurechenbar)	65	-249
Konzernbilanz		
Forderungen an Kreditinstitute	7.583	7.937
Forderungen an Kunden	11.948	12.418
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	9.453	10.834
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	7.622	7.478
Eigenkapital (inkl. Ergebnis)	1.751	1.799
Konzernbilanzsumme	27.743	29.514
Bankaufsichtliche Kennzahlen**		
Risikogewichtete Bemessungsgrundlage (Kreditrisiko)	12.887	14.485
Gesamte anrechenbare Eigenmittel	2.894	3.166
Überdeckungsquote	153,8%	146,7%
Harte Kernkapitalquote	13,8%	12,2%
Eigenmittelquote	20,3%	19,7%
Zusätzliche Informationen		
Mitarbeiter (Vollzeitäquivalent)	1.185	1.201
Geschäftsstellen	44	50
<p>* Das Vorjahr wurde gemäß 8 IAS angepasst.</p> <p>** RLB NÖ-Wien bildet keine eigene Kreditinstitutsgruppe in Sinne der aufsichtsrechtlichen Bestimmungen und unterliegt daher als Konzern selbst nicht den aufsichtsrechtlichen Bestimmungen für Banken, da sie Teil der Raiffeisen-Holding NÖ-Wien Kreditinstitutsgruppe ist. Die aktuellen Zahlen wurden nach den Bestimmungen der CRR und des österreichischen Bankwesengesetzes für die Raiffeisen-Holding NÖ-Wien Kreditinstitutsgruppe ermittelt.</p> <p>Anmerkung: Bankaufsichtliche Kennzahlen und zusätzliche Informationen: ungeprüft Quelle: Geschäftsbericht 2015 der RLB NÖ-Wien</p>		
Wesentliche Verschlechterung der Aussichten der Emittentin	Seit dem 31. Dezember 2015 hat es keine wesentlichen negativen Veränderungen in den Aussichten der Emittentin gegeben.	
Signifikante Veränderungen in der Finanz- bzw.	Seit 31. Dezember 2015 sind keine wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage oder der Handelsposition der Emittentin eingetreten.	

	Handelsposition											
B.13	Letzte Ereignisse	In Bezug auf die Emittentin gab es keine wichtigen Ereignisse aus jüngster Zeit in ihrer Geschäftstätigkeit, die für die Bewertung ihrer Zahlungsfähigkeit in hohem Maße relevant sind.										
B.14	Siehe Punkt B.5											
	Angabe zur Abhängigkeit von anderen Unternehmen innerhalb der Gruppe	<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. Die RLB NÖ-Wien wird im Konzernabschluss der Raiffeisen-Holding NÖ-Wien voll konsolidiert, da die Raiffeisen-Holding NÖ-Wien einen beherrschenden Einfluss auf die Geschäfts- bzw. Finanzpolitik der RLB NÖ-Wien ausüben kann. ▪ Die 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 Konzernergebnis der RLB NÖ-Wien bei. Änderungen im Eigenkapital der RZB werden im at equity Buchwert der RZB, der im Konzernabschluss der RLB NÖ-Wien ausgewiesen wird, reflektiert. 										
B.15	Haupttätigkeiten	<p>Die RLB NÖ-Wien betreibt das Privatkunden-, das Gewerbekunden-, das Kommerzkunden- sowie das Eigengeschäft. Das Halten von Bankbeteiligungen sowie sonstigen banknahen Beteiligungen ergänzt die Kernstrategie der RLB NÖ-Wien.</p> <p>Die RLB NÖ-Wien agiert im Wesentlichen in der Centropere-Region und hier insbesondere in Österreich im Raum Wien.</p> <p>Die Emittentin ist das regionale Spitzeninstitut der selbständigen Raiffeisenbanken in Niederösterreich.</p> <p>Die Emittentin ist der größte Aktionär der RZB, dem Spitzeninstitut der Raiffeisen-Bankengruppe in Österreich.</p>										
B.16	Beherrschungsverhältnis	<p>Die Raiffeisen-Holding NÖ-Wien hält mit 78,58 % die Mehrheit an der RLB NÖ-Wien. Die RLB NÖ-Wien wird im Konzernabschluss der Raiffeisen-Holding NÖ-Wien voll konsolidiert, da die Raiffeisen-Holding NÖ-Wien einen beherrschenden Einfluss auf die Geschäfts- bzw. Finanzpolitik der RLB NÖ-Wien ausüben kann.</p> <p>Die übrigen Aktien werden von Niederösterreichischen Raiffeisenbanken gehalten.</p>										
B.17	Kreditratings der Emittentin oder ihrer Schuldtitel	<p>Moody's Investor Service (Moody's Deutschland GmbH, "Moody's")</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 70%;">Adjusted Baseline Credit Assessment</td> <td style="text-align: right;">ba1</td> </tr> <tr> <td>Issuer Rating</td> <td style="text-align: right;">Baa2 *</td> </tr> <tr> <td>Senior Unsecured</td> <td style="text-align: right;">Baa2 *</td> </tr> <tr> <td>Subordinated</td> <td style="text-align: right;">Ba2</td> </tr> <tr> <td>Covered (Mortgage Pool)</td> <td style="text-align: right;">Aaa</td> </tr> </table>	Adjusted Baseline Credit Assessment	ba1	Issuer Rating	Baa2 *	Senior Unsecured	Baa2 *	Subordinated	Ba2	Covered (Mortgage Pool)	Aaa
Adjusted Baseline Credit Assessment	ba1											
Issuer Rating	Baa2 *											
Senior Unsecured	Baa2 *											
Subordinated	Ba2											
Covered (Mortgage Pool)	Aaa											

		<p>* Outlook: negative</p> <p>Die letzte Ratingaktion durch Moody's erfolgte am 1. Juli 2015 (Quelle: Moody's Presseaussendung vom 1. Juli 2015). Das Covered (Mortgage Pool) Rating wurde am 3. Juli 2015 durch Moody's bestätigt.</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]</p> <p>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]</p> <p>Es erfolgen keine periodischen Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen.]</p> <p>[Schuldverschreibungen mit fester zu fester Reset-Verzinsung]</p> <p>Die Schuldverschreibungen sind zu Beginn der Laufzeit bis zum Ersten Reset Tag (wie unten definiert) mit einem festen Zinssatz ausgestattet. [Von dem Reset Tag (wie unten definiert) (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich)] [Von jedem Reset Tag (wie unten definiert) (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Reset Tag (ausschließlich) und von dem letzten Reset Tag (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich)]</p>

		<p>werden die Schuldverschreibungen zu einem festen Zinssatz verzinst, der an einem Feststellungstag vor dem Reset Tag festgelegt wird und dem anwendbaren Swapsatz [zuzüglich][abzüglich] der anwendbaren Marge] entspricht.]</p> <p>Wertpapierkennung</p> <p>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>Negativklärung</p> <p>Die Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen enthalten keine Negativverpflichtung der Emittentin.</p> <p>[Vorzeitige Rückzahlung im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen oder Fundierten Bankschuldverschreibungen]</p> <p>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]</p> <p>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 Kündigungsmittelung gegenüber den Gläubigern</p>

⁽⁴⁾ Der Rückzahlungsbetrag soll mindestens dem Nennbetrag entsprechen.

		<p>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 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 direkte, nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind mit Ausnahme von Verbindlichkeiten, die nach geltenden Rechtsvorschriften vorrangig sind.]</p> <p>[Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander und zumindest den gleichen Rang mit allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, ausgenommen nachrangige Verbindlichkeiten, welche gemäß ihren Bedingungen als nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen bezeichnet werden.</p> <p>Die Schuldverschreibungen stellen Instrumente des Ergänzungskapitals (Tier 2) gemäß Artikel 63 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments</p>

		<p>und des Rates vom 26. Juni 2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen und zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (<i>Capital Requirements Regulation</i>) in der jeweils geltenden Fassung ("CRR") dar. Bezugnahmen auf die CRR schließen die CRR in der jeweils gültigen Fassung sowie alle anwendbaren Eigenmittelvorschriften ein, welche die hierin in Bezug genommenen Bestimmungen der CRR ersetzen oder ergänzen.</p> <p>Im Falle der Liquidation oder der Insolvenz der Emittentin stehen die Zahlungsverpflichtungen der Emittentin gemäß den Schuldverschreibungen im Rang nach den Ansprüchen anderer nicht nachrangiger Gläubiger der Emittentin, aber zumindest im gleichen Rang mit allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, welche nicht gemäß deren Bedingungen nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind, und vorrangig gegenüber den Ansprüchen von Aktionären, Inhabern von (anderen) Instrumenten des harten Kernkapitals (Common Equity Tier 1) gemäß Artikel 28 der CRR sowie Inhabern von Instrumenten des zusätzlichen Kernkapitals (Additional Tier 1) gemäß Artikel 52 der CRR der Emittentin und allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten, welche gemäß ihren Bedingungen nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind.</p> <p>Vor einer möglichen Insolvenz oder Liquidation stehen alle Ansprüche, Rechte und Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen unter dem Vorbehalt eines Regulatorischen Bail-in. Den Gläubigern stehen in diesem Fall keinerlei Ansprüche gegen die Emittentin zu, die sich aus dem Regulatorischen Bail-in ergeben oder mit diesem in Zusammenhang stehen. „<i>Regulatorischer Bail-in</i>“ bedeutet eine durch die zuständige Abwicklungsbehörde festgesetzte Stundung oder dauerhafte Reduzierung der Rückzahlungsansprüche, Zinsansprüche oder anderen Zahlungsansprüche aus den Schuldverschreibungen (bis einschließlich auf Null) oder eine Umwandlung in hartes Kernkapital (wie beispielsweise in Stammaktien), jeweils auf Grundlage des österreichischen Rechts, insbesondere des Bundesgesetzes über die Sanierung und Abwicklung von Banken ("BaSAG") (einschließlich des Rechts der Europäischen Union, sofern es in Österreich anwendbar ist).]</p> <p>[Die Fundierten Bankschuldverschreibungen begründen direkte, 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</p>

		alle Gläubiger bestellen.] [Gemeinsamer Vertreter für die Wahrnehmung der Rechte eines jeden Gläubigers ist [Namen des gemeinsamen Vertreters einfügen].]		
C.9	Siehe Punkt C.8.			
	Zinssatz	<i>Im Fall von fest verzinslichen Schuldverschreibungen</i>		
		[[•]% per annum.]		
		[vom (einschließlich) [Daten]	bis (ausschließlich) [Daten]	% per annum [Zinssätze]
		<i>Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen</i>		
		[[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].		
		[Der Höchstzinssatz ist [•]% per annum.] [Der Mindestzinssatz ist [•]% per annum.]		
<i>Im Fall von fest zu variabel verzinslichen Schuldverschreibungen</i>				
- [[•]% 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.				
[Der variable Höchstzinssatz ist [•]% per annum.] [Der variable Mindestzinssatz ist [•]% per annum.]				
<i>Im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen</i>				
Nicht anwendbar. Es erfolgen keine periodischen Zinszahlungen.				
<i>Im Fall von Schuldverschreibungen mit fester zu fester Reset-Verzinsung</i>				
Für den Zeitraum vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum [•] ("Erster Reset Tag") (ausschließlich) ist der Zinssatz auf [•]% per annum festgelegt. Danach werden die Schuldverschreibungen für den Zeitraum [von dem Reset Tag (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich)][von jedem Reset Tag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Reset Tag (ausschließlich) und von dem letzten Reset Tag (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich)] zum jeweiligen Resetzinssatz verzinst, der dem [•]-Jahres Swapsatz [zuzüglich][abzüglich] der Marge				

	<p>in Höhe von [●]% entspricht.</p> <p>Der Reset Tag bezeichnet den Ersten Reset Tag und [jeden [Zahl einfügen] Jahrestag davon, solange die Schuldverschreibungen ausstehen [andere Reset Tage einfügen].]</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	[Nicht anwendbar <i>im Fall von fest verzinslichen Schuldverschreibungen oder für die Festzinsperiode von fest zu variabel verzinslichen Schuldverschreibungen.</i> Der Zinssatz basiert nicht auf einem Basiswert.]
	[EURIBOR] [LIBOR für die festgelegte Währung] [EUR EURIBOR Swapsatz] [EUR EURIBOR Swapsätze]
	[Nicht anwendbar <i>im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen.</i> Es erfolgen keine periodischen Zinszahlungen.]
Fälligkeitstag einschließlich Rückzahlungsverfahren	[●] <i>außer im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen oder fest zu variabel verzinslichen Schuldverschreibungen</i>
	<i>im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen oder fest zu variabel verzinslichen Schuldverschreibungen</i> am in den [Rückzahlungsmonat] fallenden Zinszahlungstag
	Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.
Rendite	[[●] % <i>im Fall von fest verzinslichen Schuldverschreibungen oder Nullkupon-Schuldverschreibungen</i>]
	[Nicht anwendbar <i>im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen oder der variablen Zinssatzperiode von fest zu variabel verzinslichen Schuldverschreibungen oder im Fall von Schuldverschreibungen mit fester zu fester Reset-Verzinsung.</i> Es wird keine Rendite berechnet.]
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]</p> <p>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]</p> <p>Die Gläubiger können durch Beschluss einen gemeinsamen Vertreter (der „Gemeinsame Vertreter“) bestellen.]</p>

		<p>[[Name des Gemeinsamen Vertreters einfügen]</p> <p>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 Luxemburg] [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 von vertraglichen Zahlungsverpflichtungen durch Kreditnehmer und andere Vertragspartner der RLB NÖ-Wien kann die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin erheblich negativ beeinflussen (Kredit- und Ausfallrisiko) ▪ Es besteht das Risiko, dass sich ungünstige Marktverhältnisse oder ungünstige wirtschaftliche Bedingungen negativ auf die von der Emittentin gehaltenen Beteiligungen auswirken und dies die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin negativ beeinflusst (Beteiligungsrisiko) ▪ Das Risiko aus Krediten an Kunden aus derselben Branche oder an nahestehende Unternehmen der Emittentin kann die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin erheblich negativ beeinflussen (Konzentrationsrisiko) ▪ Die Emittentin ist Marktrisiken ausgesetzt, die eine wesentliche Verschlechterung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der RLB NÖ-Wien zur Folge haben können (Marktrisiko Emittentin) ▪ Eine länger andauernde Phase negativer Marktzinsen kann wesentliche negative Auswirkungen auf den Zinsüberschuss der Emittentin haben (Risiko aufgrund von negativen Marktzinsen) ▪ Die Erlöse der RLB NÖ-Wien aus Handelsgeschäften können aufgrund ungünstiger Marktverhältnisse oder

		<p>ungünstiger wirtschaftlicher Bedingungen sinken (Risiko aus Handelsgeschäften)</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Es besteht das Risiko, dass das Provisionsergebnis der Emittentin stagniert oder zurückgeht (Risiko der Abhängigkeit vom Provisionsgeschäft) ▪ Die Emittentin ist hinsichtlich nicht währungsgesicherter Positionen dem Risiko von Verlusten aufgrund von Währungsschwankungen ausgesetzt (Währungsrisiko) ▪ Die Emittentin ist dem Risiko aus Auslagerungen von bestimmten Serviceleistungen, Aktivitäten und Prozessen an Dritte sowie dem Risiko aus der Übernahme solcher Aufgaben ausgesetzt (Risiko aus Auslagerungen) ▪ Es besteht das Risiko, dass die Eigenmittel der Emittentin oder die Eigenmittel der CRR-Kreditinstitutsgruppe der Raiffeisen-Holding NÖ-Wien, die für die Einhaltung der CRR-Eigenmittelanforderungen durch die Emittentin maßgeblich sind, in der Zukunft nicht ausreichen (Risiko der Abhängigkeit von ausreichend vorhandenen Eigenmitteln) ▪ Durch die Europäische Bankenaufsichtsbehörde und/oder die Europäische Zentralbank in den nächsten Jahren regelmäßig durchgeführte Stresstests und Prüfungen können zur Verpflichtung der Emittentin führen, ihre Eigenmittel zu erhöhen (Risiko im Zusammenhang mit Stresstests durch die Europäische Bankenaufsichtsbehörde und/oder die Europäische Zentralbank) ▪ Gesetzesänderungen, Änderungen im regulatorischen Umfeld sowie bei den aufsichtsbehördlichen Vorgaben und Aufsichtsstrukturen können die Geschäftstätigkeit der Emittentin negativ beeinflussen (Risiko von Rechtsänderungen, regulatorisches Risiko) ▪ Die Vorschreibung der Höhe und Struktur eines Mindestbetrags an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten durch die zuständige Abwicklungsbehörde im Sinne des BaSAG bzw. der SRM-Verordnung kann nachteilige Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz-, und Ertragslage der Emittentin haben (Risiko im Hinblick auf die Vorschreibung eines Mindestbetrags an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten) ▪ Die österreichische Stabilitätsabgabe kann 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
--	--	---

		<p>Finanztransaktionssteuer)</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Verpflichtende Beiträge an den Einheitlichen Abwicklungsfonds gemäß der SRM-Verordnung sowie eine mögliche Haftung für in Notlage geratene Banken in anderen Mitgliedsstaaten können negative Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz-, und Ertragslage der Emittentin haben (Risiko im Zusammenhang mit dem einheitlichen Abwicklungsfonds) ▪ Die Anforderungen zu Kapitalpuffern können von den Aufsichtsbehörden im bestehenden regulatorischen Rahmen erhöht werden und es können in Zukunft weitere Kapitalpuffer vorgeschrieben werden (Risiko im Zusammenhang mit Kapitalpuffern) ▪ Im Falle des Vorliegens eines Frühinterventionsbedarfs, der sich auch im Rahmen eines SREP-Prozesses herausstellen kann, kann die Aufsichtsbehörde (EZB) Frühinterventionsmaßnahmen anordnen und durchsetzen, welche die Fähigkeit der Emittentin, die Schuldverschreibungen zu bedienen, beeinträchtigen und in die Abwicklung, den Konkurs oder die Geschäftsaufsicht über die Emittentin münden könnte (Risiko einer Frühintervention durch die Aufsichtsbehörde) ▪ Risiko, dass Maßnahmen der EZB im Rahmen ihrer aufsichtsrechtlichen Befugnisse die Ertrags- und Geschäftslage der Emittentin beeinträchtigen (Risiko der Beeinträchtigung durch Maßnahmen der EZB) ▪ Es besteht das Risiko, dass die Emittentin ihre gegenwärtigen und zukünftigen Zahlungsverpflichtungen nicht vollständig oder nicht zeitgerecht erfüllen kann (Liquiditätsrisiko Emittentin) ▪ Es kann zu einer Einschränkung oder Verteuerung der Refinanzierungsmöglichkeiten für die Emittentin kommen (Risiko aus der Abhängigkeit von Refinanzierungsmöglichkeiten) ▪ Eine Herabstufung des Ratings der Emittentin (<i>Downgrading</i>) kann ihre Refinanzierungskosten erhöhen und damit Liquidität und Profitabilität beeinträchtigen (Risiko einer Ratingveränderung) ▪ Die Auslösung von sogenannten „<i>Cross Default</i>“-Klauseln kann einen unerwarteten plötzlichen Liquiditätsbedarf zur Bedienung fällig gestellter Verbindlichkeiten zur Folge haben (Risiko eines Cross Default) ▪ Die Emittentin ist durch Geschäfte mit Kunden in anderen Staaten als Österreich einem Länderrisiko ausgesetzt, das die Geschäftsergebnisse der RLB NÖ-Wien negativ beeinflussen kann (Länderrisiko) ▪ Es besteht das Risiko, dass wirtschaftliche und politische Entwicklungen negative Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit und die
--	--	--

		<p>Refinanzierungsmöglichkeiten der Emittentin haben (Wirtschaftliches und politisches Risiko)</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Die RLB NÖ-Wien kann von wirtschaftlichen Schwierigkeiten anderer großer Finanzinstitute direkt betroffen werden (Systemisches Risiko) ▪ Es besteht das Risiko, dass Wertminderungen von Sicherheiten zur Absicherung von Geschäfts- und Immobilienkrediten die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin wesentlich negativ beeinflussen (Risiko der Wertminderung der Sicherheiten zur Absicherung von Geschäfts- und Immobilienkrediten) ▪ Die Bereitstellung von Liquidität durch die RLB NÖ-Wien im Rahmen der Liquiditätsmanagementvereinbarungen mit der Raiffeisen-Bankengruppe NÖ-Wien ("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 Finanzierung des Einlagensicherungssystems gemäß dem Einlagensicherungs- und Anlegerentschädigungsgesetz („ESAEG“) kann die Vermögens-, Finanz-, und Ertragslage der Emittentin negativ beeinflussen (Risiko im Zusammenhang mit Beiträgen an den Einlagensicherungsfonds) ▪ Die Inanspruchnahme der 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 gegen 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)
--	--	--

		<ul style="list-style-type: none"> ▪ Aufgrund der Unangemessenheit oder des Versagens von internen Verfahren, Menschen und Systemen oder aufgrund externer Ereignisse kann es zum Eintritt unerwarteter Verluste kommen (Operationelles Risiko Emittentin) ▪ 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 Interessenkonflikten aus anderen Organfunktionen oder sonstigen leitenden Funktionen von Organmitgliedern der Emittentin)
	Risiken, die den Wertpapieren eigen sind	
D.3	Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die den Wertpapieren eigen sind	<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>Aufgrund von Inflation kann die Realverzinsung einer Investition in die Schuldverschreibungen null oder sogar negativ sein.</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 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. Es ist möglich, dass die Rendite einer festverzinslichen Schuldverschreibung zum Zeitpunkt der Emission negativ ist, insbesondere wenn der Zinssatz bei null Prozent oder nahe null Prozent und/oder der Emissionspreis über 100 % des Nennbetrags liegt.]</p> <p>[Zusätzlich zu den für festverzinsliche Schuldverschreibungen anwendbaren Risiken, sind Gläubiger von nachrangigen Schuldverschreibungen mit fester zu fester Reset-Verzinsung Risiken in Verbindung mit fest verzinslichen Schuldverschreibungen <u>und</u> zusätzlich Risiken in Verbindung mit dem Zurücksetzen des Zinssatzes und der Verbindung zu einem Swapsatz ausgesetzt. Als eine Konsequenz können die Gläubiger einem höheren Risiko ausgesetzt sein.]</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. Wenn der anwendbare Referenzzinssatz null oder sogar negativ ist, sollten Gläubiger variabel verzinslicher Schuldverschreibungen ferner beachten, dass der variable Zinssatz für die jeweilige Zinsperiode null sein kann.]</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</p>
--	--

	<p>könnte eine größere Volatilität als der herkömmlicher variabel verzinslicher Schuldverschreibungen aufweisen.】</p> <p>【Gläubiger variabel verzinslicher Schuldverschreibungen sind dem Risiko von Änderungen an den Referenzzinssätzen infolge der Regulierung und den Reformbestrebungen bezüglich "Benchmarks", die eine wesentliche negative Auswirkung auf den Marktwert und die Rendite dieser Schuldverschreibungen, die an einen Referenzzinssatz geknüpft sind, haben, ausgesetzt.】</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 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>【In Falle einer Liquidation oder Insolvenz der Emittentin werden die Ansprüche der Gläubiger von Nachrangigen Schuldverschreibungen (Tier 2 Instrumente) nur dann befriedigt, nachdem andere nicht nachrangige Verbindlichkeiten befriedigt wurden.】</p> <p>【Nachrangige Schuldverschreibungen unterliegen keiner gesetzlichen oder freiwilligen Einlagensicherung oder Anlegerentschädigung. Die Inhaber solcher Schuldverschreibungen sind im Fall einer Insolvenz der Emittentin daher nicht ersatzberechtigt und könnten ihre gesamte Investition verlieren.】</p> <p>【Nicht nachrangige Schuldverschreibungen unterliegen nicht der österreichischen gesetzlichen Einlagensicherung oder Anlegerentschädigung. Die freiwillige Einlagensicherung für nicht nachrangige Schuldverschreibungen im Rahmen der Raiffeisen-Kundengarantiegemeinschaft kann im Fall einer Insolvenz der Emittentin nicht ausreichen, um den Ausfall bei den Inhabern der Schuldverschreibungen zu kompensieren.】</p> <p>【Das Market Making durch die Emittentin für Nachrangige Schuldverschreibungen (Tier 2 Instrumente), welche die Emittentin selbst begeben hat, erfordert die vorherige</p>
--	---

		<p>Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde und darf nur unter bestimmten Bedingungen und Grenzwerten erfolgen.]</p> <p>Abwicklungsinstrumente und Befugnisse der Abwicklungsbehörde gemäß dem Bundesgesetz über die Sanierung und Abwicklung von Banken ("BaSAG") und der SRM-Verordnung, einschließlich der Abschreibung oder Umwandlung von Eigenkapital- und Fremdkapitalinstrumenten, können die Rechte von Inhabern der Schuldverschreibungen ernsthaft gefährden und bis zu einem Totalverlust des eingesetzten Kapitals und erwarteter Erträge führen.</p> <p>Gläubiger von Schuldverschreibungen haben gegebenenfalls keinen Anspruch auf einen Ausgleich für bestimmte Steuern, Abgaben, Abzüge oder sonstige Zahlungen.</p> <p>Die Pflicht zur Einbehaltung einer 30%-FATCA-Abzugssteuer wegen Nichteinhaltung der FATCA-Vorschriften (einschließlich fehlender Offenlegung von Kundendaten) auf Zahlungen aus den Schuldverschreibungen durch die Emittentin, Zahlstellen oder sonstige österreichische Intermediäre kann den Ertrag aus den Schuldverschreibungen verringern.</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.	<p>[Der Nettoemissionserlös wird für die Refinanzierung und Erfüllung der satzungsmäßigen Aufgaben der RLB NÖ-Wien verwendet.]</p> <p>[Die Begebung der Nachrangigen Schuldverschreibungen dient der Stärkung der Eigenmittelausstattung der RLB NÖ-Wien bzw. der CRR Kreditinstitutsgruppe der Raiffeisen-Holding NÖ-Wien.]</p> <p>[Anderen Verwendungsgrund angeben]</p>
E.3	Beschreibung der Angebotskonditionen	<p>Die Gesamtsumme der begebenen Schuldverschreibungen beträgt [●].</p> <p>[Die Angebotsfrist beginnt am [●] und endet am [●].]</p> <p>[Der Mindestzeichnungsbetrag beträgt [●].]</p> <p>[Der Höchstzeichnungsbetrag beträgt [●].]</p> <p>[Der [Emissionspreis][voraussichtliche Preis, zu dem die Schuldverschreibungen angeboten werden] ist [●].]</p> <p>[●]</p>
E.4	Beschreibung aller für die Emission/das Angebot wesentlichen, auch kollidierenden Interessen.	<p>[Nicht anwendbar. Es gibt keine solchen Interessen.]</p> <p>[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</p>

		<p>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.]</p> <p>[•]</p>
E.7	Schätzung der Ausgaben, die dem Anleger von der Emittentin oder Anbieter in Rechnung gestellt werden.	<p>[Nicht anwendbar. Es werden dem Anleger keine Ausgaben von der Emittentin oder einem Anbieter in Rechnung gestellt.]</p> <p>[•]</p>

RISK FACTORS

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

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

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

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

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

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

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

Risk Factors regarding RLB NÖ-Wien

RLB NÖ-Wien is exposed to the **general business** risks of a universal bank conducting business in the Centrope region (especially in Austria in the Vienna area). RLB NÖ-Wien is active mainly in the banking business with retail, commercial and corporate customers as well as in proprietary business. In addition, the Issuer holds a direct and indirect 34.74 per cent. stake in Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft ("**RZB**"). RLB NÖ-Wien is part of the credit institution group of the CRR financial holding company RAIFFEISEN-HOLDING NIEDERÖSTERREICH-WIEN registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung, which has its registered office in Austria ("**Raiffeisen-Holding NÖ-Wien**", "**CRR credit institution group of Raiffeisen-Holding NÖ-Wien**"). The European Central Bank ("**ECB**") directly supervises the credit institution group on a consolidated basis and RLB NÖ-Wien at the level of the individual institution.

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

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

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

There is a risk that it will be necessary for the Issuer to establish further reserves for any bad or doubtful debts, in addition to the value adjustments and provisions made as of 31 December 2015. The number of loans that might be uncollectible or irrecoverable and the extent to which value adjustments might be necessary may have a material adverse effect on the business, results of operations and financial condition of RLB NÖ-Wien and result in additional capital backing requirements, which in turn may have a material adverse effect on the ability of the Issuer to meet its obligations arising from the Notes issued under this Prospectus.

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

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

The most important participation held by RLB NÖ-Wien is its direct and indirect participation in RZB and its indirect participation in RZB's subsidiary Raiffeisen Bank International AG ("**RBI**"). The participation held by RLB NÖ-Wien in RZB is recognized at equity by RLB NÖ-Wien. 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 results for the year after tax. Changes to the equity of RZB are reflected in the at equity book value of RZB, as shown in the consolidated financial statement of RLB NÖ-Wien.

The Issuer's direct and indirect participations are exposed 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, refinancing risk, liquidity risk, participation risk and other risks.

The business of RBI, which operates banking subsidiaries and leasing companies in Central Europe, South Eastern Europe and various Commonwealth of Independent States (CIS) countries, substantially depends on the political, business and economic environment, especially on the development of financial markets and the political situation in Central and Eastern Europe ("**CEE**").

The developments in the Ukraine, in particular the military conflict in the Eastern parts of the Ukraine bordering Russia and the ensuing political tensions between the USA and the European Union on the one hand and Russia on the other 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. Furthermore, the devaluation of the currency of Ukraine, the Hryvna and the Russian ruble, has resulted in a greater need for risk provisions as well as in an adverse effect on the capital ratios of the RBI Group. A renewed escalation of the political situation, a resumption of combat operations in Ukraine, an expansion or the flaring-up of the military conflict between Russia and Ukraine, a national bankruptcy or a state moratorium of payments (the suspension of payments) of the Ukraine could have a substantial effect on RBI.

As part of its programme of measures to adjust the company's strategy, RBI is planning to sell Raiffeisen Polbank. The initial public offering of Raiffeisen Polbank is being prepared at the same time. These projects have been delayed due to the legislative proposal of the Polish government regarding a compulsory conversion of loans denominated in Swiss francs. On 15 January 2016, the Polish president signed into law an act passed by the parliament which introduces a bank levy for Polish banks. The bank levy will amount to 0.44 per cent. of the annual balance sheet total. It will be collected in monthly instalments starting from February 2016.

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

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

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

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

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

A prolonged phase of negative market interest rates may have a material adverse effect on the

⁽⁵⁾ International Accounting Standards (IAS); see note (34) "Angaben zu nahe stehenden Unternehmen und Personen" on page 183 et seq. of the annual report 2015 of RLB NÖ-Wien

net interest income generated by the Issuer (risk relating to negative market interest rates)

At present, a number of reference interest rates, including for instance EURIBOR rates up to 12 months, are at negative levels. On 10 March 2016, the ECB base rate (the main refinancing operations rate for banks) was lowered to 0 per cent. In principle, a change in market interest rates may adversely affect the net interest income generated by the Issuer if the change cannot be reflected on the assets and liabilities side of the bank's balance sheet to the same extent or at the same time. Furthermore, in an environment of negative market interest rates, this risk is amplified due to legal limitations relating to negative interest rates: If an interest rate floor of 0 per cent. is applied with regard to customer deposits and notes, and at the same time negative interest rates have to be passed on to borrowers either in part or in full, this gives rise to an unequal situation to the detriment of the bank, which may have a material adverse effect on the net interest income generated by the Issuer. This may have a significant negative impact on the ability of the Issuer to meet its obligations arising from the Notes issued under this Prospectus.

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

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

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

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

The Issuer is exposed to the risk of losses due to currency fluctuations in non-hedged positions (currency risk)

The consolidated financial statements of RLB NÖ-Wien show that there are both receivables (in particular, foreign currency loans) and liabilities (e.g. Notes) that are denominated in foreign currencies. Losses attributable to fluctuations between the euro and these currencies may adversely affect the result and cash flow of RLB NÖ-Wien and consequently have a material adverse effect on the business, results of operations and financial condition of RLB NÖ-Wien. This may have a significant negative impact on the ability of the Issuer to meet its obligations arising from the Notes issued under this Prospectus.

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

In March 2016, the Issuer gradually outsourced its securities service, its standard loan processing service and the 'Marktservice Passiv' to Raiffeisen Service Center GmbH ("**RSC**"), an undertaking in which various companies in the Raiffeisen sector, in addition to the Issuer, hold participations. The aim of this project is to optimise back-office services by centralising standardised processing activities. The Issuer cannot rule out the possibility that further areas of activity and tasks will be outsourced in future.

Furthermore, the Issuer offers so-called "shared services" to the Raiffeisen banks in Lower Austria. This concerns, as a first step, compliance, reporting and bank management; all other services relating to the standard lending business, payment transactions and customer data quality management are to follow.

In both cases, the Issuer is exposed to the risk of outsourcing, which is understood to mean all risks which may arise from the outsourcing of activities and processes to another company and the assumption of such tasks by another company. In particular, it may be that the activities and processes outsourced are not performed in a timely manner, do not meet the quality standards

required or are not performed at all. As regards the assumption of tasks, the Issuer is likewise exposed to the risk that these tasks are not performed at all or not in accordance with the contract. This means there is also the risk that claims for damages may be made. The realisation of the risks set out above have a material adverse effect on the business, results of operations and financial condition of RLB NÖ-Wien. This may have a significant negative impact on the ability of the Issuer to meet its obligations arising from the Notes issued under this Prospectus.

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

The CRR credit institution group of Raiffeisen-Holding NÖ-Wien encompasses Raiffeisen-Holding NÖ-Wien as the superordinate financial holding company, the Issuer and a number of participations and intermediate holding companies. The Issuer is required to satisfy the own funds requirements on a standalone basis, but it is also under an obligation to ensure compliance with all regulatory own funds requirements applicable to the CRR credit institution group of Raiffeisen-Holding NÖ-Wien (at the consolidated level). A Common Equity Tier 1 capital ratio of 9.92 per cent. was imposed on the Issuer at the consolidated level of Raiffeisen-Holding NÖ-Wien by a Supervisory Review and Evaluation Process decision ("**SREP decision**") issued by the ECB in November 2015. As of 31 December 2015, the CRR credit institution group of Raiffeisen-Holding NÖ-Wien had an own funds ratio of 20.3 per cent. (own funds ratio according to Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 (Capital Requirements Regulation – "**CRR**")) and a Common Equity Tier 1 capital ratio of 13.8 per cent.

From today's perspective, the own funds ratio of the Issuer and the own funds ratio of the CRR credit institution group of Raiffeisen-Holding NÖ-Wien may prove insufficient for an unforeseeable event. Events which affect Raiffeisen-Holding NÖ-Wien or its affiliated companies may have a negative impact on these own funds ratios. The expiry of transitional periods provided under the CRR (e.g. "old instruments" already issued that no longer satisfy the CRR requirements are only eligible as own funds for a limited period) may even result in a reduction in the own funds of the Issuer or that of the CRR credit institution group. In addition, the supervisory authority may increase the requirements applicable to the own funds ratios of the Issuer or the CRR credit institution group of Raiffeisen-Holding NÖ-Wien or it may increase the requirements applicable to their own funds by making changes to the relevant provisions. In these cases, an increase in the own funds of the Issuer may be necessary to satisfy the required own funds ratio of the Issuer or that of the CRR credit institution group of Raiffeisen-Holding NÖ-Wien.

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

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

In 2014, the ECB conducted a comprehensive assessment of 130 major European banks (including RLB NÖ-Wien) in close cooperation with the European Banking Authority ("**EBA**") and the national competent authorities, which consisted of a supervisory risk assessment, an asset quality review ("**AQR**") and a stress test (jointly referred to as the "Comprehensive Assessment"). During the course of the stress tests conducted as part of the Comprehensive Assessment, RLB NÖ-Wien was not found to be suffering from a shortfall of capital in relation to the capital thresholds set (8 per cent. Common Equity Tier 1 for the baseline scenario and 5.5 per cent. for the adverse scenario).

Once a year, the EBA is required to check whether it is necessary to conduct EU-wide stress tests or perform similar investigations to assess the resilience of banks. On 24 February 2015, the EBA decided to conduct the next stress test in 2016. This stress test covers 51 significant banking groups, not however the CRR credit institution group of Raiffeisen-Holding NÖ-Wien. Since February 2016,

the credit institution group of Raiffeisen-Holding NÖ-Wien has been subjected to a SSM SREP stress test conducted by the ECB, the results of which will not be published but will be included in the overall SREP assessment made by the ECB. This SSM SREP stress test is based on the methodology used for the EU-wide stress tests performed by the EBA, but is subject to adjustments on the basis of the principle of proportionality. The EBA and the ECB have announced that they wish to repeat such stress tests at regular intervals.

Such future stress tests and exercises may, depending on the financial position of the Issuer, require the Issuer to increase its own funds, which would have a material adverse effect on the business, results of operations and financial condition of RLB NÖ-Wien. This, in turn, may have a significant negative impact on the ability of the Issuer to meet its obligations arising from the Notes issued under this Prospectus.

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

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

The financial sector and the activities of credit and financial institutions have been subject to increasing regulation as a consequence of the financial crisis: The implementation of the so-called Basel III recommendations made by the Basel Committee on Banking Supervision (by the CRR and the CRD IV; the latter was in large part transposed into Austrian law by amendments to the Banking Act) has above all resulted in more stringent requirements being imposed on the Issuer regarding own funds and liquidity. Under the Single Supervisory Mechanism ("**SSM**"), the ECB has directly supervised the Issuer and the CRR credit institution group of Raiffeisen-Holding NÖ-Wien since November 2014. Together with a further EU directive ("**BRRD**") – implemented in Austria by the Federal Act on the Recovery and Resolution of Banks ("**BaSAG**") – and the SRM Regulation, a single system now exists for the recovery and orderly resolution of banks. Under the Single Resolution Mechanism ("**SRM**"), banks are required to contribute to building up a Single Resolution Fund ("**SRF**"). Finally, the entry into force of the Federal Act on Deposit Guarantee Schemes and Investor Compensation by Credit Institutions ("**ESAEG**") (and amendments to the Banking Act) has given the statutory deposit guarantee scheme a new, largely harmonized legal basis across Europe. For more information on this, see "Regulatory Overview"; for more information on the effects of this, see the respective risk factors).

The most recent publication of consultative documents by the Basel Committee on Banking Supervision (especially on credit risks and operational risks) suggest there may well be a further intensification of the minimum own funds requirements for the Issuer and the CRR credit institution group of Raiffeisen-Holding NÖ-Wien from 2018/2019.

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

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

To prevent credit institutions from structuring their liabilities in such a way that the effectiveness of the participation of holders of relevant capital instruments tool (write-down or conversion of own funds

instruments) or the creditor participation tool (bail-in) – as defined in the Federal Act on the Recovery and Resolution of Banks (BaSAG) and/or in Regulation (EU) No 806/2014 of the European Parliament and of the Council on a Single Resolution Mechanism ("**SRM Regulation**") – is endangered, credit institutions are required to maintain at all times a minimum amount of own funds and eligible liabilities ("**MREL**") in the form of a percentage of their total liabilities and own funds, as prescribed by the competent resolution authority. Furthermore, the Single Resolution Board ("**SRB**") may demand that this be composed, either in whole or in part, of own funds instruments or specific classes of liability, such as subordinated bonds. The resolution authority has not prescribed an MREL ratio for the Issuer as of the date of this Prospectus. These minimum requirements, as well as the related requirement to have additional own funds, may have an adverse effect on the business, results of operations and financial condition of RLB NÖ-Wien. This, in turn, may have a significant negative impact on the ability of the Issuer to meet its obligations arising from the Notes issued under this Prospectus.

The Austrian stability tax may have a material adverse effect on the business, results of operations and financial conditions of the Issuer (risk relating to the Austrian stability tax)

Since 1 January 2011, Austrian banks have been subject to a stability tax to fund the recapitalization of banks from the public sector. Under the Stability Tax Act (*Stabilitätsabgabegesetz*), the average unconsolidated balance sheet total less certain balance sheet items forms the assessment basis for the stability tax. The balance sheet total for the financial year that ends in the year prior to the calendar year in respect of which the stability tax has to be paid is relevant. In addition to the stability tax, a special charge (*Sonderabgabe*) has been levied since 2012 and will continue to apply until 2017.

The financial burden on RLB NÖ-Wien from these taxes and charges amounted to EUR 25.4 million in 2014 and EUR 25.7 million in 2015. Considering the on-going restructuring of the Austrian banking market, there is a substantial risk that the stability tax or the special charge will be increased further, that the special charge will be retained beyond 2017 or that similar fees will be introduced for banks to reduce the burden for taxpayers. Foreign credit institutions which are in competition with the Issuer may gain a competitive advantage against the Issuer if they are not required to pay the stability tax or if they are only required to do so to a lesser extent or if they are not subject to a comparable tax obligation in their country of origin.

If the legislator decides not to abolish the stability tax in spite of the introduction of compulsory contributions to the resolution fund and to the deposit guarantee scheme and if the legislator also decides not to allow an imputation of contributions regarding the stability tax, this would place serious financial constraints on the Issuer. Increases in the amount of stability tax payable or such multiple financial burdens may result in substantial additional costs for the Issuer and detrimentally affect its business-, results of operations and financial condition. This, in turn, may have a significant negative impact on the ability of the Issuer to meet its obligations arising from the Notes issued under this Prospectus.

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

The plans of ten EU Member States to introduce, by means of enhanced cooperation, a financial transaction tax ("**FTT**") on financial transactions (a) regarding such financial instruments issued in those Member States or (b) entered into by a resident of those Member States could trigger various tax consequences according to a risk assessment of the current proposal issued by the Commission. The impact on the Issuer of any future FTT obviously depends on the specifics, in particular on the rate and scope of such tax ("**Risks inherent to regulation**") and on the reactions to its imposition by other financial market participants ("**Market-relevant risks**"). Both the form such a tax would take and the time of its actual introduction are currently unknown. However, recent moves by individual Member States have sought to reach agreement on an expansion of the assessment basis while at the same time keeping tax rates low, and aiming for an introduction of the tax in 2017.

Risks inherent to regulation

In several EU Member States, special taxes are already levied on banks. If these special taxes were to continue to exist alongside an FTT or if future FTT payments were not creditable against other mandatory fees (e.g. for settlement or deposit protection), the FTT would become a significant additional burden on the Issuer which would continue to grow, in particular, if hedging transactions (i.e.

the conclusion of transactions where opposite positions are purchased for hedging purposes) or transactions within credit institution groups, such as the Issuer's group were within the scope of the FTT. In the latter case, a transaction would then be exposed to multiple taxation.

Market-relevant risks

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

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

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

The foundation for the SRM is twofold: (i) the SRM Regulation, which governs the most important aspects of the mechanism, and (ii) an intergovernmental agreement on certain specific aspects of the SRF. The SRM has been operational since 1 January 2016. Its objective is to ensure the orderly resolution of banks in distress within the European Monetary Union. A gradual mutualisation of the liability that is assumed for banks in distress should be achieved as a result. With a view to synchronising this mutualisation, the SRF will remain separated into national compartments ("**sub-funds**") for the individual participating Member States during a transitional period of eight years. The sub-funds of the SRF will be financed during this transitional period from the contributions made by the banks of the respective countries. The resources of the sub-funds will then be gradually combined. In the first year, up to 40 per cent. of the resources will be mutualised, with this amount being increased gradually.

Under BaSAG, Austrian credit institutions were required to pay contributions – with the Financial Market Authority ("**FMA**") bearing responsibility for compliance – so that the resources available in the resolution financing arrangement corresponded to at least 0.1 per cent. of the guaranteed deposits of all institutions authorized in Austria by 31 December 2015. The contribution payable by RLB NÖ-Wien for 2015 amounted to EUR 6.6 million. Furthermore, the resolution authority may collect extraordinary contributions should this prove necessary. The annual extraordinary contributions may not exceed three times the amount of the ordinary contributions collected.

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

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

CRD IV introduced new capital buffers, all of which have already been transposed into national law in Austria. All capital buffers have to consist of Common Equity Tier 1 capital. A capital conservation buffer of 2.5 per cent. of risk weighted assets ("**RWA**") will be built up in four stages as of 2016, the full amount of which will have to be maintained as a permanent capital buffer from 2019 onwards. In addition, the following among others can be prescribed: a countercyclical capital buffer of up to 2.5 per

cent. (in steps of 0.25 per cent.) of RWA generated in the respective EU Member State, a systemic risk buffer of at least 1 per cent. (already in force since 1 January 2014), and a buffer for other systemically important institutions (O-SII buffer).

At present, a pro rata capital conservation buffer of 0.625 per cent., a countercyclical capital buffer of 0 per cent., a systemic risk buffer of 0.25 per cent. and a capital buffer for the systemic cluster risk of 0 per cent. are applicable with respect to the consolidated supervision of the CRR credit institution group of Raiffeisen Holding NÖ-Wien. The FMA is expected to specify an O-SII buffer of 0.125 per cent. on 1 June 2016 for the 2016 financial year by amending the capital buffer regulation.

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

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

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

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

Furthermore, the ECB may impose regulatory measures under Section 70 paras. 4 and 4a of the Austrian Banking Act, such as specifying additional own funds to be held. Accordingly, where a failure of the Issuer cannot be avoided, the Issuer may be restructured or liquidated in an orderly manner by making use of resolution tools provided that the resolution action in question is in the public interest. Otherwise, the Issuer has to be liquidated in bankruptcy proceedings or placed under court-supervised management. A SREP stress test conducted by the ECB may also show that there is a need for early intervention measures to be taken in relation to the Issuer. Such a need for early intervention measures can impair the ability of the Issuer to fulfil its obligations under the Notes and may lead to the winding-up or bankruptcy of the Issuer or in it being placed under court-supervised management.

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

With effect from 4 November 2014, the ECB (in its capacity as the European bank supervisor) assumed the tasks which were conferred on it by Council Regulation (EU) No 1024/2013 ("**SSM Regulation**"). Under the SSM Regulation, the ECB directly supervises credit institutions, financial holding companies or mixed financial holding companies which are significant at the uppermost level of consolidation in the participating Member States. The Issuer and, on a consolidated basis, the credit

institution group of Raiffeisen-Holding NÖ-Wien are subject to supervision by the ECB.

The ECB carries out its tasks within a single supervisory mechanism composed of the ECB and national competent authorities. The ECB is responsible for ensuring the effective and consistent functioning of the SSM.

The SSM Regulation confers the following powers on the ECB in particular:

- The ECB may require credit institutions to provide all necessary information and the ECB may conduct all necessary investigations which enable it to carry out the tasks conferred on it by the SSM Regulation.
- The ECB may – subject to prior notification to the national competent authority concerned – conduct all necessary on-site inspections at the business premises of credit institutions.
- The ECB may object within a maximum period of ten working days, which can be extended once for the same period of time in duly justified cases, to applications requesting authorisation to take up the business of a credit institution which have been proposed to the ECB by the competent national authorities.
- The ECB may oppose the acquisition of a holding in a procedure concerning the notification of an acquisition of a qualifying holding in a credit institution which is established in a participating Member State.
- The ECB may require credit institutions to take the necessary measures at an early stage to address relevant problems in any of the following circumstances:
 - the credit institution does not meet the requirements of the provisions of EU legislation applicable to it or the corresponding provisions of national law which have been enacted to implement the EU legislation in question;
 - the ECB has evidence that the credit institution is likely to breach the requirements of the acts referred to above within the next 12 months;
 - based on a determination, in the framework of a supervisory review, that the arrangements, strategies, processes and mechanisms implemented by the credit institution and the own funds and liquidity held by it do not ensure a sound management and coverage of the risks to which it is exposed.
- For the purpose of exercising its supervisory and investigatory powers, the ECB may:
 - require institutions to hold own funds in excess of the capital requirements laid down in the provisions of EU legislation applicable to it, or the corresponding provisions of national law which have been enacted to implement the EU legislation in question, related to elements of risks and risks not covered by the relevant Union acts;
 - require the reinforcement of the arrangements, processes, mechanisms and strategies;
 - require institutions to present a plan to restore compliance with supervisory requirements pursuant to the applicable acts and to set a deadline for its implementation, including improvements to that plan regarding scope and deadline;
 - require institutions to apply a specific provisioning policy or treatment of assets in terms of own funds requirements;
 - restrict or limit the business, operations or network of institutions or to request the divestment of activities that pose excessive risks to the soundness of an institution;
 - require the reduction of the risk inherent in the activities, products and systems of institutions;
 - require institutions to limit variable remuneration as a percentage of net revenues when it is inconsistent with the maintenance of a sound capital base;
 - require institutions to use net profits to strengthen own funds;
 - restrict or prohibit distributions by the institution to shareholders, members or holders of Additional Tier 1 instruments where the prohibition does not constitute an event of default for the institution;

- impose additional or more frequent reporting requirements, including reporting on capital and liquidity positions;
- impose specific liquidity requirements, including restrictions on maturity mismatches between assets and liabilities;
- require additional disclosures;
- remove at any time members from the management body of credit institutions who do not fulfil the requirements set out in the applicable acts.

For the purpose of carrying out the tasks conferred on it by the SSM Regulation, where credit institutions, whether intentionally or negligently, breach a requirement under relevant directly applicable acts of Union law in relation to which administrative pecuniary penalties are made available to competent authorities under the relevant Union law, the ECB may impose administrative pecuniary penalties of up to twice the amount of the profits gained or losses avoided because of the breach – where those can be determined – or up to 10 per cent. of the total annual turnover, as defined in relevant Union law, in the preceding business year or such other pecuniary penalties as may be provided for in relevant Union law.

In exercising the comprehensive supervisory powers and powers of intervention conferred upon it under the SSM Regulation, the ECB may adversely affect the business activities and performance of the Issuer and this, in turn, may have a negative impact on the assets, business, results of operations and financial condition of the Issuer, which may have a material adverse effect on the ability of the Issuer to meet its obligations arising from the Notes issued under this Prospectus.

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

Liquidity risk includes the risk that the bank is unable to meet its current and future payment obligations completely and in a timely manner and that, in the event of insufficient market liquidity, transactions cannot be completed at all or only on less favourable terms. Liquidity risk includes the following risk components: (i) Insolvency risk includes the maturity risk (the unplanned extension of the capital commitment period for assets) and the call risk (the premature withdrawal of deposits, the unexpected use of committed credit facilities); (ii) The liquidity maturity transformation risk includes the market liquidity risk (balance sheet assets cannot be sold or may only be sold on less favourable terms) and the refinancing risk (follow-on financing cannot be secured or it can only be secured on less favourable terms). The materialization of the liquidity risk can lead to a significant deterioration in the business, results of operations and financial condition of RLB NÖ-Wien. This may have a significant negative impact on the ability of the Issuer to meet its obligations arising from the Notes issued under this Prospectus.

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

The financing of RLB NÖ-Wien is dependent upon its ability to access various refinancing opportunities. Important sources of financing for RLB NÖ-Wien include customer deposits, issues of bonds on national and international capital markets, the interbank market and refinancing instruments provided by the ECB. Access to these refinancing opportunities may be restricted or may become more costly in the future as a consequence of external factors (such as a crisis in the financial markets or a loss of confidence in the economy in general by international market participants or in the stability of the Austrian financial market or in RLB NÖ-Wien in particular) or due to a deterioration of RLB NÖ-Wien's rating. In this respect, reference should be made to the winding-up of HETA ASSET RESOLUTION AG initiated by the FMA on 1 March 2015 in accordance with BaSAG, which has had a considerable negative effect on the ability of the Issuer to secure refinancing on the international capital markets, in particular on the German capital market. At the present time, it is not yet possible to predict what and how severe the consequences of this will be, but it may well be that it takes several years to restore and regain the trust of international capital market participants and the Issuer may find its ability to secure refinancing during this period is severely restricted. This could have a material adverse effect on the business, results of operations and financial condition of RLB NÖ-Wien. This may have a significant negative impact on the ability of the Issuer to meet its obligations arising from the Notes issued under this Prospectus.

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

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

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

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

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

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

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 RLB NÖ-Wien (country risk)

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

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

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

The market situation for banks and also for the Issuer has been extraordinarily difficult over recent years. The economic, financial and sovereign debt crisis led to a variety of significant burdens. Recently, the slump in world trade as a result of the economic downturn in many emerging countries,

⁽⁶⁾ Moody's Deutschland GmbH has its registered office in the European Community and is registered in accordance with Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended by Regulation (EU) No 513/2011 of the European Parliament and of the Council of 11 May 2011, (the "CRA Regulation"). Moody's Deutschland GmbH is qualified by the FMA as a recognised external rating agency.

the threat posed by the so-called "Islamic State", the migrant crisis and concerns surrounding a possible break-up of the European Union (the in/out referendum to be held in the United Kingdom on 23 June 2016) all represent new uncertainties. The winding-up of HETA ASSET RESOLUTION AG is an additional burden for Austria – in addition to the as yet still unclear impact on the economy, the increased refinancing costs for Austrian banks also continues to be a problem.

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

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

Negative developments on the financial and capital markets may mean that one or more financial institutions such as banks, credit institutions or insurance undertakings are unable to meet their obligations or can only do so incompletely vis-à-vis other participants on said markets. Due to the close economic ties that often exist between large financial institutions or with other participants on the financial and capital markets, there is a risk that any economic difficulties affecting one large financial institution or the failure of a large financial institution to meet its obligations may lead to a liquidity shortage which has a negative impact on the financial and capital markets as a whole or it may also lead to losses or to the failure of other participants on the financial and capital markets to meet their own obligations. There is the risk that these "systemic" risks will also affect financial intermediaries (clearing houses, banks, etc.) with which the Issuer processes transactions on a daily basis. The materialization of one of the aforementioned risks would result in significant negative developments on the financial and capital markets and may have a material adverse effect on the business, results of operations and financial condition of RLB NÖ-Wien. This may have a significant negative impact on the ability of the Issuer to meet its obligations arising from the Notes issued under this Prospectus.

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

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

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

The Issuer has concluded liquidity management agreements with all credit institutions of Raiffeisen-Bankengruppe NÖ-Wien ("RBG NÖ-Wien") and Raiffeisen-Holding NÖ-Wien which govern the provision of liquidity by the Issuer, the joint monitoring of key liquidity indicators and the measures to be taken in connection with any liquidity problems that are encountered by RBG NÖ-Wien. Any provision of liquidity by RLB NÖ-Wien to other credit institutions of RBG NÖ-Wien by making use of the arrangements provided for under the liquidity management agreements may result in RLB NÖ-Wien needing additional liquidity. Depending on the refinancing opportunities available at the time and on borrowing costs, this may have a material adverse effect on the business, results of operations and financial condition of the Issuer. This may have a significant negative impact on the ability of the Issuer to meet its obligations arising from the Notes issued under this Prospectus.

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

In accordance with the requirements of the CRR, credit institutions in principle have to deduct their positions in own funds instruments of other credit institutions when calculating their own funds unless the exemption relating to institutional protection schemes provided for in Article 49(3) CRR applies (Institutional Protection Schemes – "**IPS**"). Under Article 113(7) CRR, credit institutions are permitted after having obtained supervisory approval to assign a risk weight of 0 per cent. to risk positions – with the exception of risk positions that are comprised of Common Equity Tier 1, Additional Tier 1 and Tier 2 items in accordance with the CRR – vis-à-vis counterparties with which they have concluded an IPS. The risk weight is relevant for the calculation of own funds requirements under the CRR.

An IPS within the meaning of Article 113(7) CRR is a contractual or statutory liability arrangement which protects the participating institutions and in particular ensures their liquidity and solvency to avoid bankruptcy where necessary. According to the requirements laid down in the CRR, the liability arrangement must ensure that the institutional protection scheme will be able to grant support necessary under its commitment from funds readily available to it. The IPS must dispose of suitable and uniformly stipulated systems for the monitoring and classification of risk, which gives a complete overview of the risk situations of all the individual members and the IPS as a whole, with corresponding possibilities to take influence. The systems must suitably monitor defaulted exposures in accordance with Article 178(1) CRR. The IPS has to conduct its own risk assessment which is communicated to the individual members and has to draw up and publish on an annual basis a consolidated report comprising the balance sheet, the profit-and-loss account, the management report and the risk report, concerning the IPS as a whole, or a report comprising the aggregated balance sheet, the aggregated profit-and-loss account, the management report and the risk report, concerning the IPS as a whole.

The Issuer has signed an agreement on the establishment of an IPS at the Austrian federal level with Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft, all other Raiffeisen Landesbanken⁽⁷⁾, Raiffeisen-Holding NÖ-Wien, ZVEZA BANK, Raiffeisen Wohnbaubank Aktiengesellschaft and Raiffeisen Bausparkasse Gesellschaft m.b.H. ("**Federal-IPS**").

The Issuer has also concluded an identical agreement at the regional level with Raiffeisen-Holding NÖ-Wien, the Mutual Assistance Association of RBG Raiffeisen-Bankengruppe NÖ-Wien and at present 59 regional Raiffeisen banks in Lower Austria ("**Regional-IPS**").

On 31 October 2014, the FMA issued definitive approval for the Federal-IPS. Approval for Regional-IPS followed on 3 November 2014.

The Federal-IPS complies with the requirements of Article 113(7) CRR, i.e. in particular the continued existence of the members is guaranteed and where necessary their liquidity and solvency is guaranteed in order to avoid bankruptcy. In order to be able to fulfil such obligations as efficiently as possible, an early-warning system was established with the help of which problems affecting individual members as well as the entire Federal-IPS should be detected and prevented as early as possible. Where necessary, the risk council established as a decision-making body under the Federal-IPS will take appropriate measures to ensure the continued existence of members of the Federal-IPS and of the Federal-IPS as a whole. Such measures for example range from extended reporting obligations, management discussions to the provision of liquidity or own funds. By order of the FMA, the members of the Federal-IPS were obligated to set up a special fund within a certain timeframe. Should this special fund prove to be insufficient, the risk council can order the members to make additional ad-hoc payments. However, ad-hoc payments should not represent a danger to a member. This will be contractually guaranteed through the establishment of maximum thresholds for payment obligations: the contractual maximum threshold for such ad-hoc payments amounts to 50 per cent. of the average operating result over the last three financial years. In any case, the payment obligation of each

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

member ends once the own funds threshold, which consists of the minimum own funds prescribed for regulatory purposes for obtaining a licence (Common Equity Tier 1 ratio, Tier 1 ratio and total own funds ratio) plus a 10 per cent. buffer, has been reached. If such ad-hoc payments are not sufficient for the contractual purposes of the Federal-IPS, the risk council may also require its members to make additional ad-hoc payments or take other expedient measures. If the risk council is unable to reach a unanimous decision, the members are obliged to provide a maximum amount of 25 per cent. of their own funds that exceed the aforementioned own funds threshold.

The abovementioned principles applicable to the Federal-IPS also apply to the Regional-IPS. Following the entry into force of the Regional-IPS, the Federal-IPS must be applied in addition to the Regional-IPS, i.e. each member initially has to exhaust all reasonable possibilities under the Regional-IPS (in the event a Regional-IPS was established by this member) before it can receive any benefits under the Federal-IPS. With regard to the Regional-IPS, each member must initially exhaust all reasonable possibilities at the level of the institution (at the level of the individual institution and at the level of the credit institution group) before it can receive any benefits under the Regional-IPS.

An ex-ante special fund should likewise be built up for the Federal-IPS within a reasonable period of time by no later than 31 December 2022, for any support services. The respective reserves built by RLB NÖ-Wien in 2015 amounted to EUR 8.5 million (2014: EUR 3.1 million). Of the reserve formed the previous year, EUR 2.3 million was used in 2015 within the context of a support service. An ex-ante special fund should likewise be established for the Regional-IPS by 31 December 2022, for any support services. In 2015, a contribution in the amount of EUR 2.3 was paid by RLB NÖ-Wien for the first time and shown as a reserve.

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

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

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

The DGSD was implemented in Austria on 3 July 2015 by the ESAEG and by amendments to the Banking Act. The contribution paid by RLB NÖ-Wien to the deposit guarantee fund in 2015 amounted to EUR 1.1 million. Further, the Protection Scheme can require special contributions to be made each calendar year in the maximum amount of 0.5 per cent. of the total of the covered deposits of the member institutions (the FMA can issue approval for the upper limit to be exceeded in individual cases). The amount of the special contributions is determined on the basis of the ratio of the last annual contribution payable by RLB NÖ-Wien to the total amount of the last annual contributions payable by all members of the Protection Scheme.

As the current deposit guarantee scheme in Austria does not require ex-ante financing but merely places members of the scheme under an obligation to make contributions after the deposits of a member have become unavailable (protection event), the ESAEG may mean the Issuer will be subject to additional financial burdens, depending on the level of contributions payable and how payment of the contributions is staggered and allocated over the initial 10-year period. Such a burden could arise even if the IPS in which the Issuer also currently participates is recognized as a Protection Scheme within the meaning of ESAEG. All of these burdens may have a material adverse effect on the

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

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

The Issuer is a member of the Raiffeisen-Kundengarantiegemeinschaft Österreich ("RKÖ")⁽⁸⁾. In the event of the insolvency or bankruptcy of a member of the RKÖ, the other members give a mutual and legally binding undertaking to guarantee the customer deposits of another member institution and own securities issues such as notes (with the exception of the subordinated and supplementary capital issues or other own fund items) in accordance with their respective individual economic viability and on the basis of a distribution and load formula precisely regulated in the statute of the RKÖ. Additional liabilities up to the limit of its individual economic viability under the respective articles of association may therefore materialise for the Issuer in its capacity as a member of Raiffeisen-Kundengarantiegemeinschaft NÖ-Wien and RKÖ in the event a customer protection event is triggered. This may have a material adverse effect on the business, results of operations and financial condition of the Issuer. This may have a significant negative impact on the ability of the Issuer to meet its obligations arising from the Notes issued under this Prospectus.

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

The Issuer operates in highly competitive markets and has to compete against established local competitors (competition risk)

RLB NÖ-Wien is a regional Austrian bank focussed on conducting 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), where – due to the high concentration of banks – there is fierce competition between financial institutions. Intense competition with other banks and increased competitive pressure (for instance, as a result of additional players entering the market or due to mergers of previously separate market participants), in particular in its Austrian home market, may have a material adverse effect on the business, results of operations and financial condition of RLB NÖ-Wien. This may have a significant negative impact on the ability of the Issuer to meet its obligations arising from the Notes issued under this Prospectus.

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

The Issuer prepares its consolidated financial statements in accordance with IFRS⁽⁹⁾. The International Accounting Standards Board announces changes in the IFRS standards or their interpretation from time to time. As a general rule, such changes are mandatory for all companies that prepare their accounts in accordance with IFRS. Any such change could materially affect how the Issuer records and reports its financial condition and results of operations. This may have a significant negative impact on the ability of the Issuer to meet its obligations arising from the Notes issued under this Prospectus.

⁽⁸⁾ Further members are RZB, RBI, the other Raiffeisenlandesbanken and those Raiffeisen Banks, which are members of a Kundengarantiegemeinschaft within a province.

⁽⁹⁾ The Issuer prepares its individual financial statements in accordance with the Commercial Code.

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

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

In January 2012, an action was served on the Issuer by the city of St. Pölten in connection with a EUR/CHF swap transaction. The amount in dispute was approximately EUR 10 million. Due to the payment delay of the city of St. Pölten in connection with the disputed EUR/CHF swap transaction, the Issuer filed a counter claim against the city of St. Pölten relating to the closing balance of approximately EUR 66.9 million resulting from the termination. In April 2016, both pending court proceedings were ended through a court settlement with the city of St. Pölten.

In the past, the Issuer has sold closed-end funds (shares in closed-end funds), which to some extent are now experiencing financial difficulties. At the end of March 2015, a closed-end real estate fund filed for insolvency, and a closed-end ship fund had already filed for insolvency in July 2012. In this respect, customers are alleging that in selling shares in this closed-end fund, the Issuer breached its duties to provide information and advice. The Issuer has therefore been confronted with a large number of out-of-court complaints and legal action from customers. In the autumn of 2013, the Association for Consumer Information (*Verein für Konsumenteninformation*, "VKI") initiated a collective intervention against the Issuer on behalf of a large number of customers who alleged they were given flawed advice. In April 2014, the Issuer reached an agreement with the VKI and has settled out of court with certain investors represented by the VKI.

At present, approximately 80 actions are pending against the Issuer with an amount in dispute of approximately EUR 12 million. Judgments have been issued in eleven proceedings, none of which are final with the exception of one which dismissed the action in favour of the Issuer. In four proceedings, the (appeal) court ruled in favour of the Issuer, in six proceedings the court of first instance decided in favour of the action brought against the Issuer, and in one case the judgment against the Issuer was reversed in appeal. The judgments of the court of first instance against the Issuer do not have the force of *res judicata*. The Issuer has appealed against them. It is not possible to make a reliable forecast of what the outcome of the proceedings will be, neither the proceedings before the court of first instance nor the appeal proceedings. A number of actions brought against other banks, which were based on the same foundation, were dismissed without the possibility of appeal. There is no way of knowing whether other customers will lodge further complaints or initiate legal proceedings. If other customers bring actions against the Issuer in large numbers and if these disputes go to court, collectively this could result in considerable payment obligations for the Issuer.

A number of investors have brought actions against the initiator or its sales and marketing company or against the trust company of the initiator, in some cases as part of a joint action against the Issuer, in which they also base their claims on what they allege was inadequate information and advice provided by the Issuer or by a Raiffeisenbank in Lower Austria, which is why the Issuer has been given third party notice in those proceedings in which the claimants are customers of the Issuer or of a Raiffeisenbank in Lower Austria. The Issuer disputes that it breached its duties to provide information and advice, it also disputes potential recourse claims of the initiator and/or its sales and marketing company or the trust company.

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 business, results of operations and financial condition. This may have a significant negative impact on the ability of the Issuer to meet its obligations arising from the Notes issued under this Prospectus.

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

The Issuer defines operational risk as the risk of unexpected losses resulting from inadequate or failed internal processes, people and systems or from external events, including legal risk. This, in particular, includes internal risks such as unauthorised operations, theft and fraud, or settlement or processing errors, business interruptions or system failures as well as external risks, including damage to property and fraudulent intent. The very nature of the banking sector means it is exposed to many and varied operational risks, especially in volatile or illiquid and developing markets. The Issuer is exposed to

risks in connection with customer or employee fraud, money laundering, employee error or the misconduct of employees, but also in connection with a failure on the part of its business partners. Legal risk is understood to mean, for example, the lack of authority of a contractual partner to conclude a business transaction, defects in contract, incomplete documentation for the transaction or legal particularities and changes in the legal basis of transactions, which may mean that claims arising from transactions are unenforceable in law, which in turn may result in the Issuer incurring losses.

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

The systems used by the Issuer for the purposes of risk diversification and risk management may be overstrained or may fail (risk of dependence on successful risk management)

The occurrence, from today's perspective, of unforeseen situations and the materialisation of unforeseeable risks may result in excessive demands on and failure of the Issuer's risk monitoring and risk management. This may have a material adverse effect on the business, results of operations and financial condition of the Issuer. This may have a significant negative impact on the ability of the Issuer to meet its obligations arising from the Notes issued under this Prospectus.

There is a risk that failures and interruptions affecting data processing systems may have a material adverse effect on the business, results of operations and financial condition of RLB NÖ-Wien (IT risk)

The business operations of RLB NÖ-Wien, like all banks, depends to a large extent on the communications and data processing systems being operational. Failures, interruptions and security weaknesses may result in system failures and cause disruption to client relations, the accounts department, the custody department, support departments and/or the customer management department. Failures and interruptions affecting the data processing systems may have a material adverse effect on the business, results of operations and financial condition of RLB NÖ-Wien. This may have a significant negative impact on the ability of the Issuer to meet its obligations arising from the Notes issued under this Prospectus.

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

The business and results of operations of the Issuer depend to a high degree on executives and personnel in key positions, some of whom have been in the employment of the Issuer for many years. Restrictions placed on the remuneration policies implemented by credit institutions, in particular with respect to variable remuneration components, as prescribed by CRD IV, could undermine the efforts undertaken by the Issuer to retain or attract highly-qualified employees. If the Issuer is unable to attract and retain such employees or if the competition for qualified employees results in an increase in its labour costs, this may have a material adverse effect on the business, results of operations and financial condition of the Issuer. This, in turn, may have an adverse effect on the ability of the Issuer to meet its obligations arising from the Notes issued under this Prospectus.

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

The members of the Board of Directors and the Supervisory Board of the Issuer perform materially relevant executive functions and hold other managerial positions (such as, for example, board member, supervisory board member, director, business manager, holder of a general power of attorney) in other companies, which may lead to potential conflicts of interest. Such conflicts of interest concerning board members may, in particular, arise when such persons have to decide on measures in relation to which the interests of RLB NÖ-Wien differ from the interests of the company in which the person in question performs an executive function (i.e. the sale of important assets, corporate

reorganisations – such as demergers, mergers or capital increases, takeovers, approval of the annual accounts, and the distribution of profits). RLB NÖ-Wien declares that it is currently not aware of any such conflicts of interest.

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 its Notes at any time at fair market prices.

Application will be made for the Notes to be admitted to trading on the Luxembourg Stock Exchange's Regulated Market and to be listed on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange and on the 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 its Notes at any time at fair market prices. The possibility to sell the Notes might additionally be restricted by country specific reasons.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

claim and enforce the rights of all Holders.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

The EURIBOR or the LIBOR or any other reference rate specified in the applicable Final Terms, are subject of recent national, international and other regulatory guidance and proposals for reform. Some of these reforms are already effective whilst others are still to be implemented. These reforms may cause such benchmarks to perform differently than in the past, or disappear entirely, or have other consequences which cannot be predicted. Key international proposals for reform of "benchmarks" include IOSCO's Principles for Financial Market Benchmarks (July 2013) (the "**IOSCO Benchmark Principles**") and the proposed EU Regulation on indices used as benchmarks in certain financial instruments and financial contracts (the "**Proposed Benchmark Regulation**"). While the IOSCO Benchmark Principles are intended to provide a general framework of overarching principles applicable to benchmarks (such as principles in relation to quality, transparency and methodologies), the Proposed Benchmark Regulation seeks to introduce a general requirement of regulatory authorisation for benchmark administration and in particular a ban of use of "benchmarks" of unauthorised administrators. Since the Proposed Benchmark Regulation corresponds to a political agreement between the European parliament and the Council of 25 November 2015, the Regulation could be applicable as early as May or June 2016. The Proposed Benchmark Regulation requires several implantation measures of the Commission which shall be enacted within 18 months of the Regulation. As a result of these proposals, market participants may be discouraged from continuing to administer or participate in certain "benchmarks", or initiate amendments to the respective rules and

methodologies. Any such consequence or further consequential changes to LIBOR[®] or the EURIBOR[®] or other reference rate as a result of international, national or other proposals for reform or other initiatives or investigations, could have a material adverse effect on the market value of and yield on any Notes linked to a "benchmark".

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

In the event of the liquidation or insolvency of the Issuer, the claims of the holders of subordinated notes (Tier 2 Instruments) are satisfied only after other unsubordinated liabilities have been satisfied.

The Issuer may issue subordinated Notes (Tier 2 Instruments) ("**Subordinated Notes**") under the Programme. The obligations of the Issuer arising from Subordinated Notes constitute unsecured and subordinated obligations. In the event of insolvency proceedings or the liquidation of the Issuer, the claims arising from Subordinated Notes rank after (i.e. are subordinate in relation to) the claims of all senior creditors of the Issuer, which means that in the event of insolvency or liquidation, no amounts or quota will be payable in accordance with applicable insolvency law until such time as the claims of all senior creditors of the Issuer have been satisfied in full.

In the event of a write-down or conversion of equity or debt instruments under the Federal Act on the Recovery and Resolution of Banks ("**BaSAG**") or the Regulation (EU) No 806/2014 of the European Parliament and of the Council of 15 July 2014 establishing uniform rules and a uniform procedure for the resolution of credit institutions and certain investment firms in the framework of a Single Resolution Mechanism and a Single Resolution Fund ("**SRM Regulation**"), 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, provided they qualify as Tier 2 capital ("**T2**"), can be converted into Common Equity Tier 1 ("**CET1**") or written down as soon as all CET1 and Additional Tier 1 capital ("**AT1**") has been written down or, in the case of AT1, been converted alternatively 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 or tax reasons, among others). In such a case, the Holders of Subordinated Notes also have to bear a termination risk. Moreover, the Holders of Subordinated Notes are also exposed to the risk that they lack termination rights.

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

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

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

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

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

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

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

Non-subordinated notes are not covered by the deposit guarantee scheme provided for by the ESAEG.

Non-subordinated notes are in principle covered by the voluntary deposit guarantee scheme established by the Raiffeisen customer guarantee association, of which approximately 80 per cent. of all Raiffeisen banks and all Raiffeisen regional banks, and RZB and RBI are members. In the event of the bankruptcy of a member institution, its customer deposits and securities issues (e.g. Notes with the exception of subordinated and supplementary capital issues or other own funds items) are guaranteed by the other members of the Raiffeisen customer guarantee association in accordance with their respective individual economic viability and on the basis of a precisely regulated distribution and load formula. Non-subordinated notes of the Issuer are covered by this voluntary deposit guarantee scheme. However, in the event of the insolvency of the Issuer, the holders of the Notes may nevertheless lose their entire investment. This risk increases if other member institutions of the Raiffeisen customer guarantee association are also experiencing financial hardship (for instance, during a general banking crisis) and the possibility of providing mutual assistance within the Raiffeisen customer guarantee association is consequently reduced or no longer exists.

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

The repurchase of Tier 2 Instruments by the Issuer can be required in connection with market marking to retain relationships with investors, liquidity in the market and to ensure continued access of the Issuer to capital markets. The Issuer may reduce own funds through the repurchase of T2 Instruments only under certain conditions. Pursuant to Articles 77 and 78 of the CRR, credit institutions have to obtain approval of the competent supervisory authority prior to reducing own funds.

In the case of a repurchase resulting in a reduction of T2 Instruments for market making purposes, Articles 27 through 32 of the Commission Delegated Regulation (EU) No 241/2014 of 7 January 2014 ("**Delegated Regulation**") provide for permission to be granted by the competent supervisory authority in advance for a predetermined amount if the conditions laid down in Article 78 CRR are met and if the predetermined amount does not exceed the lower of the following amounts provided for in Clause 29 paragraph 3 lit b) of the Delegated Regulation: (i) 10 per cent of the amount of the relevant issuance or (ii) 3 per cent of the total amount of outstanding T2 Capital. The ECB has approved the Issuer's application for reduction of own funds through repurchase of T2 Instruments in the course of market making in February 2016.

Where the competent supervisory authority's approval is insufficient to provide effective market making, or the approval is cancelled or reduced, such restrictions and developments may have a negative impact on the liquidity of T2 Instruments and may lead to inadequate or delayed market prices for T2 Instruments.

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

The BaSAG and the SRM Regulation provide the Single Resolution Board ("SRB") with the power to establish and define a resolution concept and with a set of resolution tools (whereby the SRB decisions have to be implemented by the FMA as national resolution authority). The resolution tools may only be used under certain conditions for resolution, such as the imminent failure of a credit institution, to achieve one or more resolution objectives. In connection with the application of resolution tools, the authorities may also apply certain resolution powers (for example, the amendment of the due dates of capital or interest payments of Notes).

These tools essentially are 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 entities.

Most of all, the resolution authority is provided with the power to write down in full or in part the principal amount of CET1 instruments, AT1 instruments and T2 instruments or to convert AT1 or T2 instruments into CET1 instruments before resolution ("**participation of holders of relevant capital instruments tool**") or during resolution ("**creditor participation tool**", also referred to as "**bail-in tool**"). Furthermore, the creditor participation tool also empowers the resolution authority to convert liabilities into equity or write down liabilities during resolution, and this also includes non-subordinated and unsecured liabilities (*senior debt*).

BaSAG and the SRM Regulation stipulate a mandatory sequence of such write-downs and conversions which prohibits proceeding without having completely written down or converted the equity or debt, as applicable, of the current rank. Losses should first be absorbed by regulatory capital instruments and should be allocated to shareholders either through the cancellation of shares, through their transfer to creditors participating in the loss or through severe dilution. Where the loss participation of these instruments is insufficient, subordinated debt should be converted or written down. Consequently, CET1, AT1 and T2 instruments, in this order, absorb the first losses and have to be written down or, in case of AT1 or T2, they can alternatively be converted into CET1. Only if the loss participation of these own funds instruments is insufficient will subordinated debt which does not qualify as an own funds instrument either be converted into equity or written down before finally non-subordinated (but unsecured) liabilities are written down or converted. Covered deposits and secured liabilities, including covered bonds, are generally exempt from the creditor participation tool. Non-covered deposits from natural persons and micro, small and medium-sized enterprises have a higher priority ranking than the claims of unsecured, non-preferred creditors.

Any write-down (or conversion), in accordance with the creditor participation tool, of all or parts of the principal amount of any own funds or debt instruments, including accrued but unpaid interest, is equivalent to the satisfaction of the reduced liability and does not constitute an event of default under the terms of the relevant instruments. Consequently, any amounts so written down would be irrevocably lost and the holders of such instruments would cease to have any claims thereunder, regardless of whether or not the bank's financial position can be restored. The resolution authority is required to ensure that upon application of the resolution tools, creditors do not incur greater losses than those they would incur if the credit institution had been wound up under bankruptcy proceedings.

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

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

All payments made by the Issuer in respect of the Notes may be made subject to certain tax, duty, withholding or other payment which may be required to be made, paid, withheld or deducted as further

specified in the Terms and Conditions. Holders may not be entitled to receive grossed-up amounts to compensate for tax, duty, withholding or other payment.

The duty to deduct 30 per cent. FATCA-Retention Tax due to non-compliance with FATCA (including non-disclosure of customer data) on payments under the Notes by the Issuer, paying agents and other Austrian intermediaries can reduce the income from Notes since the capital and interest payments made to holders of Notes do not correspond to the payments made by the Issuer.

Relating to securities that have been issued six months after the final definition of the term "foreign pass-thru payments" by rules of the U.S. IRS, the Issuer or financial institutions (including those registered in Austria or having their seat in Austria), which are involved in payments on the Notes could, beginning with 1 January 2017 (please note that the U.S. Treasury and IRS intend to amend the respective regulations by extending the start date of withholding on foreign pass-thru payments to 1 January 2019), become subject to the requirement to deduct 30 per cent. of any payment on the Notes in accordance with Sections 1471 to 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended and the regulations promulgated thereunder ("**FATCA**") or in accordance with an intergovernmental agreement between the U.S. and any other state (including for example the state of the Issuer's, the paying agent's or any intermediary's registered office or place of management), unless the foreign financial institution acting as transferee of the payment (i) enters into an agreement with the IRS inter alia resulting in the disclosure of specified U.S. accountholders at the institution and in the reporting of annually determined information on these accounts, (ii) complies with specified provisions and laws implementing the FATCA regime within a specified state that has entered into an intergovernmental agreement between the U.S. and the non-U.S. state or (iii) is otherwise deemed to be compliant with the FATCA regime. Austria and the U.S. have entered into an intergovernmental agreement on 29 April 2014 reflecting the FATCA model agreement type 2; however, it is envisaged to replace such model agreement type by an intergovernmental agreement of model type 1. Deviating from what is included in model type 1, Austrian financial institutions involved in payments on the securities must under intergovernmental agreements of model type 2 individually enter into agreements with the IRS to avoid the requirement to deduct amounts on the payments, unless such foreign financial institutions qualify as registered financial institutions with a local client base, local banks, financial institutions with only low value accounts, financial institutions regulated under specific Austrian laws, specified investment entities or investment vehicles as well as Austrian investment advisers and investment managers. If an Austrian financial institution that has not been qualified as deemed compliant under the intergovernmental agreement has not entered into an agreement with the IRS, the requirement to deduct the amount referred above will also be triggered upon such non-participating Austrian financial institution becoming a payee of such payments. 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 intergovernmental agreement, 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. 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**"), the introduction of which is currently being driven forward by ten Member States. The passing on of such tax liabilities may result in Holders receiving less than expected from the Notes. It should also be noted that the FTT could be payable by investors themselves in relation to relevant transactions (including secondary market transactions) if the respective conditions for a charge are satisfied. Primary market transactions referred to in Article 5(c) of Commission Regulation (EC) No 1287/2006 are exempt under the current proposal. There is however some uncertainty in relation to the intended scope of this exemption for certain money market instruments and structured issues and in relation to the scope of application of the tax in general. The design of such tax as well as the date of implementation is currently not certain, most recent declarations by certain member states indicate a broader tax basis and lower tax rates and an application of the tax as of 2017.

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, each as specified in the applicable Final Terms, may form a series ("**Series**") of Notes. Further Notes may be issued as part of an existing Series.

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

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

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

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

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

Application has been made for Notes issued under the Programme (i) to be listed on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange and to be admitted to trading on the Regulated Market "*Bourse de Luxembourg*" of the Luxembourg Stock Exchange and (ii) to be listed and admitted to trading on the 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. If applicable, the Final Terms will specify the total expenses related to the admission to trading

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

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

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

II. Issue Procedures

General

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

Options for sets of Terms and Conditions

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

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

Documentation of the Conditions

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

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

Determination of Options / Completion of Placeholders

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

Determination of Options

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

Completion of Placeholders

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

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

Controlling Language

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

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

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

Introduction

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

TERMS AND CONDITIONS

[ENGLISH VERSION]

§ 1

CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

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

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

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

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

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

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

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

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

(b) Interest in the Temporary Global Note shall be exchangeable for interest in the Permanent Global Note from the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications ("**US-Tax Certifications**") to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions) as required by U.S. tax law. The US-Tax Certifications shall be in compliance with the applicable United States Treasury Regulations. Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of US-Tax Certifications. A separate US-Tax Certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such US-Tax Certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange pursuant to this subparagraph (b) of this § 1 (3). Any Notes delivered in exchange for interests in the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined 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: [OeKB CSD GmbH, Am Hof 4, Strauchgasse 1-3, 1011 Vienna, Austria ("**OeKB CSD**") [.] [Clearstream Banking AG, Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany ("**CBF**") [.] [Clearstream Banking société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, 1855

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

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

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

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

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

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

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

[The Notes are issued in classical global note ("**CGN**") form and are kept in custody by a common 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 direct, unsecured and senior obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and senior obligations of the Issuer except for any obligations preferred by law.]

In the case of Subordinated Notes the following applies

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

The Notes constitute Tier 2 instruments pursuant to Article 63 of the Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms and amending

Regulation (EU) No 648/2012 (*Capital Requirements Regulation*), as amended from time to time ("**CRR**"). References to the CRR shall include the CRR, as amended from time to time as well as all applicable capital requirements provisions, which may supersede or supplement the provisions of the CRR referred to herein.

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

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

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

In the case of Covered Notes the following applies

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

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

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

value.

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

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

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

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

§ 3 INTEREST

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 law⁽¹⁰⁾. This does not affect other rights that might be available to the Holders.

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

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

In the case of
Zero Coupon
Notes the
following applies

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

(2) *Accrual of Interest.* If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall accrue on the outstanding **[In the case of accumulating zero coupon Notes the following applies:** accumulated] aggregate principal amount of the Notes as from the due date to the date of actual redemption at the default rate of interest established by law⁽¹¹⁾. 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

[the actual number of days in the Calculation Period divided by the actual number of

⁽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.

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

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

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].]**

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

["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].**

(excluding the case of short or long coupons)

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 **[Final Redemption Amount]**⁽¹²⁾ per Specified Denomination.

If the Senior Notes or the Covered Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation the following applies

[(2) Early Redemption for Reasons of Taxation. If as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Republic of Austria or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes was issued and such change or amendment was not reasonably foreseeable for the Issuer on the issue date of the Notes, the Issuer is required to pay Additional Amounts (as defined in § 7 herein) **[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 Holders, at their Early Redemption Amount (as defined in § 5 [(3)][(4)][(5)]) **[In the case of Fixed Rate Notes the following applies:**, together with interest (if any)

⁽¹²⁾ The Final Redemption Amount shall at least be equal to the nominal value.

accrued to (but excluding) the date fixed for redemption].

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

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

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

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

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

[In the case of Subordinated Notes the following applies:

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

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

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

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

following applies

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
Subordinated
Notes the
following applies

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

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

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

Where:

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

(4) *Early Redemption for Regulatory Reasons.* The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time on giving not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption to the Fiscal Agent and, in accordance with § [10][12] to the Holders (which notice shall be irrevocable), at their Early Redemption Amount (as defined in § 5 (7)), together with interest (if any) accrued for the date fixed for redemption, if there is a change in the regulatory classification of the Notes that would be likely to result in their full or partial exclusion from own funds or reclassification as a lower quality form of own funds, and provided

that the following conditions are met: (i) the Competent Authority considers such a change to be sufficiently certain; (ii) the Issuer demonstrates to the satisfaction of the Competent Authority that the regulatory reclassification of the Notes was not reasonably foreseeable at the time of their issuance; and (iii) the conditions for an early redemption laid down in § 5 (5) are met.

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

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

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

In the case of
Fixed Rate Notes
the following
applies

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

In the case of
Zero Coupon
Notes the
following applies

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

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

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

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

(c) If the Issuer fails to pay the Early Redemption Amount when due, the Amortised Face Amount of a Note shall be calculated as provided herein, except that references in subparagraph [(3)][(4)][(5)][(7)](b)(ii) 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⁽¹³⁾

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

⁽¹³⁾ In case of Subordinated Notes "§ 9 Events of Default" is to be deleted.

- (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⁽¹⁴⁾ 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].

⁽¹⁴⁾ In case of Subordinated Notes "§ 10 Substitution" is to be deleted.

(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 the prior approval requirement of the Competent Authority, (i) purchase Notes in the open market or otherwise and at any price and (ii) hold, resell or surrender such purchased Notes to the Fiscal Agent for cancellation.]

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

**§ [10][12]
NOTICES**

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

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

(2) *Notification to Clearing System*. So long as any Notes are listed on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange, subparagraph (1) 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 other than Covered Notes are to provide for Resolutions of Holders insert

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

[(1) *Amendments to the Terms and Conditions by Resolution of the Holders*. **[In the case of subordinated Notes:** Provided such amendments do not impair the regulatory requirements for qualification of the Subordinated Notes as Tier 2 capital pursuant to the Relevant Rules and hence do not, in particular, enhance the seniority of the Notes, reduce their maturity, increase the level of interest payments or accelerate interest payments these][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 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 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 TEFRA C Rules)

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

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

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

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

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

Note shall be delivered only outside of the United States (as defined 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: [OeKB CSD GmbH, Am Hof 4, Strauchgasse 1-3, 1011 Vienna, Austria ("**OeKB CSD**")] [,] [Clearstream Banking AG, Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany ("**CBF**")] [,] [Clearstream Banking société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ("**CBL**")], Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium ("**Euroclear**") (CBL and Euroclear each an "**International Central Securities Depository**" or "**ICSD**" and together the "**ICSDs**") and any successor in such capacity.

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

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

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

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

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

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

[The Notes are issued in classical global note ("**CGN**") form and are kept in custody by a common 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 direct, unsecured and senior obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and senior obligations of the Issuer except for any obligations preferred by law.]

In the case of
Subordinated Notes
the following applies

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

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

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

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

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

In the case of
Covered Notes the
following applies

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

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

[(2) *Mortgage Pool of Assets*. In accordance with the Austrian Law on Covered Bonds of Banks, the Issuer shall designate assets to secure the Notes, from which claims arising out of the Notes may be satisfied before other claims. In accordance with Section 1 Paragraph 9 of the Austrian Law on Covered Bonds of Banks, the Notes are secured by the Issuer's mortgage-backed pool of assets (*hypothekarischer Deckungsstock*), which consists primarily of assets in accordance with Section 1 Paragraph 5 item 1 and 2 of the Austrian Law on Covered Bonds of Banks. The level of coverage provided by such assets shall be

in accordance with the Austrian Law on Covered Bonds of Banks and the Articles of Association of the Issuer. The Issuer shall register the assets that are designated to secure the Notes separately in a cover register. Assets in accordance with Section 1 Paragraph 5 item 2 of the Austrian Law on Covered Bonds of Banks shall be included in the cover register only after their security status has been registered in the respective public records. For the calculation of the cover pool required in accordance with Section 1 Paragraph 8 of the Austrian Law on Covered Bonds of Banks, claims attributed to the mortgage-backed pool of assets, for which a mortgage is registered in public records, will be taken into account at a maximum of 60 per cent. of the value of the collateral securing such claims and prior ranking rights will be deducted from such value.

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

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

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

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

§ 3 INTEREST

(1) *Interest 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

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

If FRN Convention
the following applies

If Following
Business Day
Convention the
following applies

In the case the
offered quotation for
deposits in the
Specified Currency is
EURIBOR 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.]

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.]

[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].

[(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][insert screen page] 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].

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

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

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

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

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

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

In the case the reference 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][insert screen page] 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].

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

the relevant 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][insert screen page] (or any successor page). The Calculation Agent will request the principal office of each of the Reference Banks to provide a quotation of its rate. If at least three quotations are provided, the reference rate for such day will be the arithmetic mean of the quotations, eliminating the highest quotation (or, in the event of equality, one of the highest) and the lowest quotation (or, in the event of equality, one of the lowest) **[multiplied by [Factor]]** **[[plus] [minus] the Margin]**.

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

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

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

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

As used herein, "**Reference Banks**" means 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 [Minimum Rate of Interest] per cent., the Rate of Interest for such Interest Period shall be [Minimum Rate of Interest] per cent.]

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

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

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

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

[(7)] *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the day preceding the day on which they are due for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes beyond the due date until actual redemption of the Notes. Interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from the due date (inclusive) until the date of redemption of the Notes (exclusive) at the default rate of interest established by law⁽¹⁵⁾. 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 actual number of days in the Calculation Period divided by the number of days in the Reference Period in which the Calculation Period falls.]

⁽¹⁵⁾ 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

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 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

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

month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month)).]

[the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period unless, in the case of the 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]**⁽¹⁶⁾ per Specified Denomination.

If the Senior Notes or the Covered Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation the following applies

[(2) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* If as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Republic of Austria or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes was issued and such change or amendment was not reasonably foreseeable for the Issuer on the issue date of the Notes, the Issuer is required to pay Additional Amounts (as defined in § 7 herein) on the next succeeding Interest Payment Date (as defined in § 3 (1)), and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer, the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer, upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § [10][12] to the Holders, at their Early Redemption Amount (as defined in § 5 ([3][4][5])), together with interest (if any) accrued to (but excluding) the date fixed for redemption.

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

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

If the Notes or the Covered Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer

[[2][3] *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

⁽¹⁶⁾ The Final Redemption Amount shall at least be equal to the nominal value.

at specified Call
Redemption
Amounts the
following applies

any, to (but excluding) the [relevant] Call Redemption Date.

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

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

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

[In the case of Subordinated Notes the following applies:

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

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

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

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

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

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

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

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

In the case of
Subordinated Notes
the following applies

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

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

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

Where:

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

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

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

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

[[3][4][5][7]Early Redemption Amount.

[in the case of Senior Notes and Covered Notes insert: For purposes of subparagraph (2)] **[in the case of Subordinated Notes:** For the purpose of subparagraph (3) and subparagraph (4)] of this § 5 **[in the case of Senior Notes**

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⁽¹⁷⁾
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.]

⁽¹⁷⁾ In case of Subordinated Notes "§ 9 Events of Default" is to be deleted.

**[§ 10⁽¹⁸⁾
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:

⁽¹⁸⁾ In case of Subordinated Notes "§10 Substitution" is to be deleted.

- (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

[(2) *Purchases.* The Issuer may at any time purchase Notes in the open market

other than
Subordinated Notes
the following applies

or otherwise and at any price. Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation.]

In the case of
Subordinated Notes
the following applies

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

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

§ [10][12] NOTICES

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

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

(2) *Notification to Clearing System*. So long as any Notes are listed on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange, subparagraph (1) 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
other than Covered
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 depositary bank has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b), and by submission of a blocking instruction by their depositary bank for the benefit of the Paying Agent as depositary (*Hinterlegungsstelle*) for the voting period.

(5) Common Representative.

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

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

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

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

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

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

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

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

[specify additional duties and powers].]

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

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

§ [12][14]

APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT

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

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

In the case of Covered Notes the following applies

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

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

(3) *Enforcement*. Any Holder of Notes may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b),

and (ii) a copy of the Note in global form certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depositary of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the global note representing the Notes. For purposes of the foregoing, "Custodian" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce his rights under the Notes also in any other way which is permitted in the country in which the Proceedings are initiated.

**§ [13][15]
LANGUAGE**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

TERMS AND CONDITIONS

[ENGLISH VERSION]

§ 1

CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

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

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

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

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

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

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

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

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

pursuant to this subparagraph (b) of this § 1 (3). Any Notes delivered in exchange for interests in the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined 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: [OeKB CSD GmbH, Am Hof 4, Strauchgasse 1-3, 1011 Vienna, Austria ("**OeKB CSD**") [,] [Clearstream Banking AG, Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany ("**CBF**") [,] [Clearstream Banking société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ("**CBL**") [,] [Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium ("**Euroclear**") [(CBL and Euroclear each an "**International Central Securities Depository**" or "**ICSD**" and together the "**ICSDs**")]] and any successor in such capacity.

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

and the Global
Note is an NGN
the following
applies

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

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

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

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

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

[The Notes are issued in classical global note ("**CGN**") form and are kept in custody by a common 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 direct, unsecured and senior obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and senior obligations of the Issuer except for any obligations preferred by law.]

In the case of
Subordinated
Notes the
following applies

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

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

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

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

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

In the case of
Covered Notes
the following
applies

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

In the case of
Covered Notes

[(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

and a mortgage-backed pool of assets the following applies

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

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

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

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

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

§ 3 INTEREST

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

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

Interest shall be payable in arrears on **[Fixed Interest Date or Dates]** in each year (each such date, a "**Fixed Interest Payment Date**"). The first payment of interest

shall be made on **[first Fixed Interest Payment Date]** **[In the case of a first short or long Calculation Period the following applies:** and will amount to **[Initial Broken Amount for Specified Denomination]** for a Note in the Specified Denomination] **[If Actual/Actual (ICMA) 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

[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)

Period is longer than one Reference Period (long coupon) the following applies

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][insert screen page]** 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**].

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

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

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

"Representative Amount" means an amount that is representative for a single

transaction in the relevant market at the relevant time.

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

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

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

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

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

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

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

In the case the reference rate is determined on 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] **[insert screen page]** or the relevant successor page on that service or on any other service as may be nominated as the information vendor for the purposes of displaying rates or prices comparable to the relevant 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][insert screen page]** (or any successor page). The Calculation Agent will request the principal office of each of the Reference Banks to provide a quotation of its rate. If at least three quotations are provided, the reference rate for such day will be the arithmetic mean of the quotations, eliminating the highest quotation (or, in the event of equality, one of the highest) and the lowest quotation (or, in the event of equality, one of the lowest) **[multiplied by **[Factor]**][plus] [minus] the Margin**].

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

In the case of Actual/Actual (ICMA Rule 251) with two or more constant interest periods within an

[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.]

interest year (including in the case of short coupons) the following applies

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 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)

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

In the case of Actual/360 the following applies

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

[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].]

["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].

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

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

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

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

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

[(11)] *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the day preceding the day on which they are due for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes beyond the due date until actual redemption of the Notes. Interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from the due date (inclusive) until the date of redemption of the Notes (exclusive) at the default rate of interest established by law⁽¹⁹⁾. 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).

(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

⁽¹⁹⁾ 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.

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]**⁽²⁰⁾ per Specified Denomination.

If the Senior Notes or the Covered Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation the following applies

[(2) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* If as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Republic of Austria or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes was issued and such change or amendment was not reasonably foreseeable for the Issuer on the issue date of the Notes, the Issuer is required to pay Additional Amounts (as defined in § 7 herein) on the next succeeding Interest Payment Date (as defined in § 3 (1)), and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer, the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer, upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § [10][12] to the Holders, at their Early Redemption Amount (as defined in § 5 ([3][4][5])), together with interest (if any) accrued to (but excluding) the date fixed for redemption.

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

Any such notice shall be given in accordance with § [10][12]. It shall be irrevocable, must specify the date fixed for redemption and must set forth a statement in

⁽²⁰⁾ The Final Redemption Amount shall at least be equal to the nominal value.

summary form of the facts constituting the basis for the right of the Issuer so to redeem.]

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

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

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

[In the case of Subordinated Notes the following applies:

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

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

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

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

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

[]	[]
[]	[]

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

- (b) In order to exercise such option, the Holder must, not less than **[Minimum Notice to Issuer]** nor more than **[Maximum Notice to Issuer]** days before the Put Redemption Date on which such redemption is required to be made as specified in the Put Notice (as defined below), send to the specified office of the

Fiscal Agent an early redemption notice in written form ("**Put Notice**"). In the event that the Put Notice is received after 5:00 p.m. Frankfurt time on the **[Minimum Notice to Issuer]** day before the Put Redemption Date, the option shall not have been validly exercised. The Put Notice must specify (i) the total principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised, **[and]** (ii) the securities identification numbers of such Notes **[In the case the Global Note is kept in custody by CBF, the following applies:** and (iii) contact details as well as a bank account]. The Put Notice may be in the form available from the specified offices of the Fiscal Agent and the Paying Agent[s] in the German and English language and includes further information. No option so exercised may be revoked or withdrawn.]

In the case of
Subordinated
Notes the
following applies

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

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

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

Where:

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

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

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

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

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

[in the case of Senior Notes and Covered Notes insert: For purposes of

subparagraph (2)] **[in the case of Subordinated Notes:** For the purpose of subparagraph (3) and subparagraph (4)] of this § 5**[in the case of Senior Notes 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⁽²¹⁾
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⁽²²⁾
SUBSTITUTION**

**In the case of
Senior Notes the**

(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

⁽²¹⁾ In case of Subordinated Notes "§ 9 Events of Default" is to be deleted.

⁽²²⁾ In case of Subordinated Notes "§ 10 Substitution" is to be deleted.

following applies

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 the prior approval requirement of the Competent Authority, (i) purchase Notes in the open market or otherwise and at any price and (ii) hold, resell or surrender such purchased Notes to the Fiscal Agent for cancellation.]

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

**§ [10][12]
NOTICES**

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

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

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

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

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

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

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

**In the case of
Notes which are
unlisted the
following applies**

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

[(3) *Form of Notice*. Notices to be given by any Holder shall be made by means of a 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
other than
Covered 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 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 IV – Terms and Conditions that apply to [Covered] Notes with fixed to fixed reset interest rates

TERMS AND CONDITIONS

[ENGLISH VERSION]

§ 1

CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

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

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

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

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

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

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

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

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

exchange for interests in the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined 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: [OeKB CSD GmbH, Am Hof 4, Strauchgasse 1-3, 1011 Vienna, Austria ("**OeKB CSD**") [.] [Clearstream Banking AG, Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany ("**CBF**") [.] [Clearstream Banking société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ("**CBL**") [.] [Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium ("**Euroclear**") [(CBL and Euroclear each an "**International Central Securities Depository**" or "**ICSD**" and together the "**ICSDs**")] and any successor in such capacity.

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

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

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

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

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

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

[The Notes are issued in classical global note ("**CGN**") form and are kept in custody by a common 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

[*Status*. The obligations under the Notes constitute direct, unsecured and senior

Senior Notes the following applies

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

In the case of Subordinated Notes the following applies

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

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

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

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

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

In the case of Covered Notes the following applies

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

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

[(2) *Mortgage Pool of Assets*. In accordance with the Austrian Law on Covered Bonds of Banks, the Issuer shall designate assets to secure the Notes, from which claims arising out of the Notes may be satisfied before other claims. In accordance with Section 1 Paragraph 9 of the Austrian Law on Covered Bonds of Banks, the Notes are secured by the Issuer's mortgage-backed pool of assets (*hypothekarischer Deckungsstock*), which consists primarily of assets in accordance with Section 1

Paragraph 5 item 1 and 2 of the Austrian Law on Covered Bonds of Banks. The level of coverage provided by such assets shall be in accordance with the Austrian Law on Covered Bonds of Banks and the Articles of Association of the Issuer. The Issuer shall register the assets that are designated to secure the Notes separately in a cover register. Assets in accordance with Section 1 Paragraph 5 item 2 of the Austrian Law on Covered Bonds of Banks shall be included in the cover register only after their security status has been registered in the respective public records. For the calculation of the cover pool required in accordance with Section 1 Paragraph 8 of the Austrian Law on Covered Bonds of Banks, claims attributed to the mortgage-backed pool of assets, for which a mortgage is registered in public records, will be taken into account at a maximum of 60 per cent. of the value of the collateral securing such claims and prior ranking rights will be deducted from such value.

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

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

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

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

§ 3 INTEREST

(1) *Fixed Rate Interest.*

(a) *Fixed Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their aggregate principal amount:

- (i) at the rate of **[insert First Rate of Interest]** per cent per annum (the "**First Rate of Interest**") from and including **[insert Interest Commencement Date]** (the "**Interest Commencement Date**") to, but excluding, **[insert First Reset Date]** (the "**First Reset Date**") (the "**First Period**"); and

- (ii) thereafter, at the relevant Reset Rate of Interest (as determined according to § 3(2)) [from and including the Reset Date to but excluding the Maturity Date][from and including each Reset Date to but excluding the next following Reset Date and from and including the last Reset Date to but excluding the Maturity Date].

[In case of a short or long first interest period insert: With the exception of the first payment of interest, interest] **[in case of Notes which have only regular interest payments insert:** Interest] shall be scheduled to be paid **[in case of quarterly interest payments insert:** quarterly] **[in case of semi-annual interest payments insert:** semi-annually] **[in case of annual interest payments insert:** annually] in arrear on **[insert Interest Payment Dates]** in each year (each such date, a "Interest Payment Date"), commencing on **[insert First Interest Payment Date]**. Interest will fall due in accordance with the provisions set out in § 4(5).

- (b) *Calculation of Amount of Interest.* If the amount of Interest scheduled to be paid under the Notes is required to be calculated for any period of time in the First Period such amount of Interest shall be calculated by applying the First Rate of Interest to the aggregate principal amount and if the amount of interest payable under the Notes is required to be calculated for any period of time in any Reset Period such amount of interest shall be calculated by applying the applicable Reset Rate of Interest to the aggregate principal amount, in each case multiplying such sum by the applicable Day Count Fraction (as defined below), and rounding the resultant figure to the nearest sub-unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards.
- (c) *Day Count Fraction.* "**Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (the "**Calculation Period**"):

In the case of 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

[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.]

interest year (including in the case of short coupons) the following applies

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 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)

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

In the case of Actual/360 the following applies

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

[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].]

["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].

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

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

[the number of days in the Calculation Period divided by 360, (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months (unless (A) the last day of the Calculation Period is the 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

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

month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month)).]

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

(2) *Determination of the Reset Rate of Interest*

- (a) Reset Rate of Interest. The rate of Interest for each Reset Period (each a "**Reset Rate of Interest**") shall be the Reference Rate per annum **[in case of a Margin insert: [plus] [minus] the Margin (as defined below)]**.

The "**Reference Rate**" in respect of each Reset Period shall be the swap rate (expressed as a percentage rate per annum) for swap transactions in the Specified Currency with a term **[of [insert relevant term] [equalling the term of the Reset Period starting on the relevant Reset Date] which appears on the Screen Page (as defined below) as of [insert relevant time] ([insert relevant financial centre] time) on the relevant Determination Date (as defined below), all as determined by the Calculation Agent (as specified in § 6(1)).**

[In case of a Margin insert: "Margin" means in relation to any Reset Date [insert rate] per cent per annum]

"**Reset Date**" means the First Reset Date **[and each [insert term] anniversary thereof for as long as the Notes remain outstanding] [insert other Reset Dates]**.

"**Reset Period**" means the period from, and including, a Reset Date to, but excluding, the next following Reset Date.

"**Determination Date**" means the **[first] [second] [insert other relevant number of Business Days] Business Day** prior to any Reset Date. In this § 3 "**Business Day**" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday **[in case the Reference Rate is the USD-Swap Rate, insert: or a day on which the Securities Industry and Financial Markets Association (or any successor thereto) recommends that the fixed income departments of its members be closed for the entire day for purposes of trading in U.S. government securities]) [.] [.] [if applicable, insert: on which [in case TARGET shall be open, insert: the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer system 2 or its successor ("TARGET") is open] [[and] commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in [insert relevant financial centres]].]**

"**Screen Page**" means **[insert relevant Screen Page]** or the successor page displayed by the same information provider or any other information provider nominated by the Calculation Agent as the replacement information provider for the purposes of displaying the Reference Rate.

If the Screen Page is unavailable or if the Reference Rate does not appear on the Screen Page as at such time on the relevant Determination Date, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its mid-market swap rate (expressed as a percentage rate per annum) at approximately **[insert relevant time] ([insert relevant financial centre] time) on the relevant Determination Date.** "**Mid-market swap rate**" means the mean of the bid and offered rates for

the fixed leg of a fixed-for-floating rate swap transaction in the Specified Currency where the floating leg is equivalent to [the applicable Reference Rate] [insert other] per annum, which appears on [insert relevant screen page] (or the successor page displayed by the same information provider or any other information provider nominated by the Calculation Agent as the replacement information provider for the purposes of displaying the [applicable Reference Rate] [insert other]).

If three or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such rates, the Reference Rate for the relevant Reset Period shall be deemed to be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards) of such rates eliminating the highest rate (or, in the event of equality, one of the highest) and the lowest rate (or, in the event of equality, one of the lowest), all as determined by the Calculation Agent.

If the Reference Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Reference Rate for the relevant Reset Period shall be the offered quotation or the arithmetic mean of the offered quotations on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Determination Date on which such quotations were offered.

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

"Reference Banks" means [insert relevant number] major banks in the [if the Reference Rate is not a Euro swap rate, insert relevant financial centre] interbank market [if the Reference Rate is a Euro swap rate, insert: of the Euro-zone interbank market].

[If the Reference Rate is a Euro swap rate, insert: "Euro-zone" means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Single European Act, 1986, the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992), the Amsterdam Treaty of 2 October 1997 and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as amended.]

- (b) *Notification of Reset Rate of Interest.* The Calculation Agent will cause the Reset Rate of Interest to be notified to the Issuer, any stock exchange on which the Notes are from time to time listed (if required by the rules of such stock exchange) and to the Holders in accordance with § [10][12] as soon as possible after its determination.
- (c) *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 3 by the Calculation Agent shall (in the absence of willful default, bad faith or manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent[, the Paying Agent(s)] and the Holders.

(3) *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the calendar day preceding the due date for redemption (if the Notes are redeemed). If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the aggregate principal amount of the Notes from and including the due date for redemption to but excluding the date of actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law⁽²³⁾. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.

⁽²³⁾ 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
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;] and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes. Reference in these Conditions to interest in respect of the Notes shall be deemed to include, as

applicable, any Additional Amounts which may be payable under § 7.

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

§ 5 REDEMPTION

(1) *Redemption at Maturity.* Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on **[Maturity Date]** (the "**Maturity Date**"). The "**Final Redemption Amount**" in respect of each Note shall be **[Final Redemption Amount]**⁽²⁴⁾ per Specified Denomination.

If the Senior Notes or the Covered Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation the following applies

[(2) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* If as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Republic of Austria or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes was issued and such change or amendment was not reasonably foreseeable for the Issuer on the issue date of the Notes, the Issuer is required to pay Additional Amounts (as defined in § 7 herein) on the next succeeding Interest Payment Date (as defined in § 3 (1)), and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer, the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer, upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § [10][12] to the Holders, at their Early Redemption Amount (as defined in § 5 [(3)][(4)][(5)]), together with interest (if any) accrued to (but excluding) the date fixed for redemption.]

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

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

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

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

(a) The Issuer may, 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.

⁽²⁴⁾ The Final Redemption Amount shall at least be equal to the nominal value.

details as well as a bank account]. The Put Notice may be in the form available from the specified offices of the Fiscal Agent and the Paying Agent[s] in the German and English language and includes further information. No option so exercised may be revoked or withdrawn.]

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

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

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

Where:

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

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

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

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

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

[in the case of Senior Notes and Covered Notes insert: For purposes of subparagraph (2)] **[in the case of Subordinated Notes:** For the purpose of subparagraph (3) and subparagraph (4)] of this § 5**[in the case of Senior Notes 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 [(ii)][(iii)] a Calculation Agent. Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency,

when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § [10][12].

(3) *Agents of the Issuer.* The Fiscal Agent, the Paying Agent[s] and the Calculation Agent 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⁽²⁵⁾

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⁽²⁶⁾

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:

⁽²⁵⁾ In case of Subordinated Notes "§ 9 Events of Default" is to be deleted.

⁽²⁶⁾ In case of Subordinated Notes "§ 10 Substitution" is to be deleted.

- (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 the prior approval requirement of the Competent Authority, (i) purchase Notes in the open market or otherwise and at any price and (ii) hold, resell or surrender such purchased Notes to the Fiscal Agent for cancellation.]

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

**§ [10][12]
NOTICES**

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

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

[(2) *Notification to Clearing System*. So long as any Notes are listed on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange, subparagraph (1) 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 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
other than
Covered Notes
are to provide for
Resolutions of
Holders insert

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

(1) Amendments to the Terms and Conditions by Resolution of the Holders. **[In the case of subordinated Notes:** Provided such amendments do not impair the regulatory requirements for qualification of the Subordinated Notes as Tier 2 capital pursuant to the Relevant Rules and hence do not, in particular, enhance the seniority of the Notes, reduce their maturity, increase the level of interest payments or accelerate interest payments these]**[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 depositary bank has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b), and by submission of a blocking instruction by their depositary bank for the benefit of the Paying Agent as depositary (*Hinterlegungsstelle*) for the voting period.

(5) Common Representative.

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

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

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

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

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

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

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

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

[specify additional duties and powers].]

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

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

§ [12][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 vier Optionen aufgeführt:

Option I umfasst den Satz der Anleihebedingungen, die auf Serien von Schuldverschreibungen oder Fundierten Bankschuldverschreibungen mit fester Verzinsung oder ohne periodische Zinszahlungen Anwendung finden.

Option II umfasst den Satz der Anleihebedingungen, die auf Serien von Schuldverschreibungen oder Fundierten Bankschuldverschreibungen mit variabler Verzinsung Anwendung findet.

Option III umfasst den Satz der Anleihebedingungen, der auf Serien von Schuldverschreibungen oder Fundierten Bankschuldverschreibungen mit fester- zu variabler Verzinsung Anwendung findet.

Option IV umfasst den Satz der Anleihebedingungen, die auf Serien von Schuldverschreibungen oder Fundierten Bankschuldverschreibungen mit fester zu fester Reset-Verzinsung Anwendung finden.

Der Satz von Anleihebedingungen für jede dieser Optionen enthält bestimmte weitere Optionen, die entsprechend gekennzeichnet sind, indem die jeweilige optionale Bestimmung durch Instruktionen und Erklärungen entweder links von dem Satz der Anleihebedingungen oder in eckigen Klammern innerhalb des Satzes der Anleihebedingungen bezeichnet wird.

In den Endgültigen Bedingungen wird die Emittentin festlegen, welche der Option I, II, III oder IV (einschließlich der jeweils enthaltenen bestimmten weiteren Optionen) für die einzelne Emission von Schuldverschreibungen Anwendung findet, indem entweder die betreffenden Angaben wiederholt werden oder auf die betreffenden Optionen verwiesen wird.

Soweit die Emittentin zum Zeitpunkt der Billigung des Prospektes keine Kenntnis von bestimmten Angaben hatte, die auf eine einzelne Emission von Schuldverschreibungen anwendbar sind, enthält dieser Prospekt Leerstellen in eckigen Klammern, die die maßgeblichen durch die Endgültigen Bedingungen zu vervollständigenden Angaben enthalten.

Im Fall, dass die Endgültigen Bedingungen, die für eine einzelne Emission anwendbar sind, nur auf die weiteren Optionen verweisen, die im Satz der Anleihebedingungen der Option I, II, III oder IV oder enthalten sind (Verweisbedingu

[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

ngen), ist
folgendes
anwendbar

erhältlich; bei nicht an einer Börse notierten Schuldverschreibungen sind Kopien der betreffenden Endgültigen Bedingungen allerdings ausschließlich für die Gläubiger solcher Schuldverschreibungen erhältlich.]

**OPTION I – Anleihebedingungen für [Schuldverschreibungen][Fundierte
Bankschuldverschreibungen] [mit fester Verzinsung][ohne periodische
Zinszahlungen (Nullkupon)]**

ANLEIHEBEDINGUNGEN

[DEUTSCHE FASSUNG]

§ 1

WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

(1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie von **[[Nachrangigen] Schuldverschreibungen][Fundierten Bankschuldverschreibungen]** (die "**Schuldverschreibungen**") der RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG (die "**Emittentin**") wird in **[Festgelegte Währung]** (die "**Festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag **[falls die Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar: (vorbehaltlich § 1 (4))]** von **[Gesamtnennbetrag]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten]**) in einer Stückelung von **[Festgelegte Stückelung]** (die "**Festgelegte Stückelung**") begeben und ist eingeteilt in **[Anzahl der Schuldverschreibungen, welche in der Festgelegten Stückelung begeben, werden, einfügen]**.

(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: [OeKB CSD GmbH, Am Hof 4, Strauchgasse 1-3, 1011 Wien, Österreich ("**OeKB CSD**")] [,] [[Clearstream Banking AG, Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland ("**CBF**")] [,] [Clearstream Banking, société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg ("**CBL**")] [,] [Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien ("**Euroclear**")] [(CBL und Euroclear jeweils ein "**International Central Securities Depository**" oder "**ICSD**" und zusammen die "**ICSDs**")] sowie jeder Funktionsnachfolger.

Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden und falls die Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar

[Die Schuldverschreibungen werden in Form einer *new global note* ("**NGN**") ausgegeben und von einem common safekeeper im Namen beider ICSDs verwahrt.

Der Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtnennbetrag. Die Register der ICSDs (unter denen man die Register versteht, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind maßgeblicher Nachweis über den Gesamtbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bestätigung mit dem Betrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist maßgeblicher Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

Bei Rückzahlung oder einer Zinszahlung bezüglich der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen oder bei Kauf und Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten über Rückzahlung und Zahlung oder Kauf und Löschung bezüglich der Globalurkunde *pro rata* in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass, nach dieser Eintragung, vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der gesamte Betrag der zurückgekauften oder gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen abgezogen wird.

[Falls die vorläufige Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar: Bei Austausch eines Anteils von ausschließlich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft Schuldverschreibungen wird die Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Aufzeichnungen der ICSDs

aufgenommen werden.]]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden und falls die Globalurkunde eine CGN ist, ist folgendes anwendbar

[Die Schuldverschreibungen werden in Form einer *classical global note* ("**CGN**") ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.]

(5) *Bedingungen*. "**Bedingungen**" bedeutet diese Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen.

(6) *Gläubiger von Schuldverschreibungen*. "**Gläubiger**" bedeutet jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen Rechts an den Schuldverschreibungen.

§ 2 STATUS

Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

[*Status*. Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind mit Ausnahme von Verbindlichkeiten, die nach geltenden Rechtsvorschriften vorrangig sind.]

Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

[*Status*. Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander und zumindest den gleichen Rang mit allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, ausgenommen nachrangige Verbindlichkeiten, welche gemäß ihren Bedingungen als nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen bezeichnet werden.

Die Schuldverschreibungen stellen Instrumente des Ergänzungskapitals (Tier 2) gemäß Artikel 63 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen und zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Capital Requirements Regulation*) in der jeweils geltenden Fassung ("**CRR**") dar. Bezugnahmen auf die CRR schließen die CRR in der jeweils gültigen Fassung sowie alle anwendbaren Eigenmittelvorschriften ein, welche die hierin in Bezug genommenen Bestimmungen der CRR ersetzen oder ergänzen.

Im Falle der Liquidation oder der Insolvenz der Emittentin stehen die Zahlungsverpflichtungen der Emittentin gemäß den Schuldverschreibungen im Rang nach den Ansprüchen anderer nicht nachrangiger Gläubiger der Emittentin, aber zumindest im gleichen Rang mit allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, welche nicht gemäß deren Bedingungen nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind, und vorrangig gegenüber den Ansprüchen von Aktionären, Inhabern von (anderen) Instrumenten des harten Kernkapitals (Common Equity Tier 1) gemäß Artikel 28 der CRR sowie Inhabern von Instrumenten des zusätzlichen Kernkapitals (Additional Tier 1) gemäß Artikel 52 der CRR der Emittentin und allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten, welche gemäß ihren Bedingungen nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind.

Forderungen der Emittentin dürfen nicht gegen Rückzahlungspflichten der Emittentin

gemäß diesen Schuldverschreibungen aufgerechnet werden und für die Schuldverschreibungen dürfen keine vertraglichen Sicherheiten durch die Emittentin oder einen Dritten bestellt werden. Durch nachträgliche Vereinbarung darf weder die Nachrangigkeit gemäß diesem § 2 eingeschränkt, noch darf die Fälligkeit der Schuldverschreibungen geändert werden.

Vor einer möglichen Insolvenz oder Liquidation stehen alle Ansprüche, Rechte und Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen unter dem Vorbehalt eines Regulatorischen Bail-in. Den Gläubigern stehen in diesem Fall keinerlei Ansprüche gegen die Emittentin zu, die sich aus dem Regulatorischen Bail-in ergeben oder mit diesem in Zusammenhang stehen. „*Regulatorischer Bail-in*“ bedeutet eine durch die zuständige Abwicklungsbehörde festgesetzte Stundung oder dauerhafte Reduzierung der Rückzahlungsansprüche, Zinsansprüche oder anderen Zahlungsansprüche aus den Schuldverschreibungen (bis einschließlich auf Null) oder eine Umwandlung in hartes Kernkapital (wie beispielsweise in Stammaktien), jeweils auf Grundlage des österreichischen Rechts, insbesondere des Bundesgesetzes über die Sanierung und Abwicklung von Banken ("**BaSAG**") (einschließlich des Rechts der Europäischen Union, sofern es in Österreich anwendbar ist).]

Im Fall von
Fundierten
Bankschuldver-
schreibungen ist
folgendes
anwendbar

[(1) *Status*. Die Schuldverschreibungen begründen direkte, nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen fundierten Bankschuldverschreibungen der Emittentin gleichrangig sind. Die Schuldverschreibungen sind gemäß dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen vom 27. Dezember 1905 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
Bankschuldver-
schreibungen
und eines
hypothekari-
schen Deckungs-
stocks ist
folgendes
anwendbar

[(2) *Hypothekarischer Deckungsstock*. Gemäß dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen ist die Emittentin verpflichtet, Vermögensobjekte zur Sicherung der Schuldverschreibungen zu bestellen, aus welchen die Ansprüche aus den Schuldverschreibungen vorzugsweise befriedigt werden. Gemäß § 1 Abs 9 des FBSchVG werden die Schuldverschreibungen durch den hypothekarischen Deckungsstock der Emittentin, welcher hauptsächlich die in § 1 Abs 5 Z 1 und 2 FBSchVG genannten Werte enthält, besichert. Die Höhe der durch die Vermögensobjekte bestellten Deckung muss dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen und der Satzung der Emittentin entsprechen. Die Emittentin muss die Vermögensobjekte, die zur Sicherung der Schuldverschreibungen bestellt werden, einzeln in einem Deckungsregister anführen. Vermögensobjekte gemäß § 1 Abs 5 Z 2 FBSchVG dürfen in das Deckungsregister erst eingetragen werden, nachdem das Kautionsband in den öffentlichen Büchern eingetragen worden ist. Für die Berechnung des Deckungserfordernisses gemäß § 1 Abs 8 FBSchVG werden Forderungen, für die ein Pfandrecht in öffentlichen Büchern eingetragen ist, maximal zu 60% des Werts der diese Forderungen besichernden Pfandobjekte berücksichtigt, wobei im Rang vorgehende Lasten in Abzug zu bringen sind.

(3) Konkursfall. Im Fall des Konkurses der Emittentin (oder falls die Emittentin aus anderen Gründen den Zahlungen bezüglich der fundierten Bankschuldverschreibungen gemäß diesen Anleihebedingungen nicht nachkommt) können gemäß dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen, der Satzung der Emittentin und diesen Anleihebedingungen die Ansprüche der Gläubiger der fundierten Bankschuldverschreibungen aus den Vermögensobjekten, wie sie im entsprechenden Deckungsregister angeführt sind, vorzugsweise befriedigt werden. Fundierte Bankschuldverschreibungen, die durch den hypothekarischen Deckungsstock gedeckt sind, haben kein Recht auf vorrangige Befriedigung aus dem öffentlichen Deckungsstock.]

Im Fall von
Fundierten
Bankschuldver-
schreibungen
und eines
öffentlichen
Deckungsstocks
ist folgendes
anwendbar

[(2) *Öffentlicher Deckungsstock.* Gemäß dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen ist die Emittentin verpflichtet, Vermögensobjekte zur Sicherung der Schuldverschreibungen zu bestellen, aus welchen die Ansprüche aus den Schuldverschreibungen vorzugsweise befriedigt werden. Gemäß § 1 Abs 9 FBSchVG werden die Schuldverschreibungen durch den öffentlichen Deckungsstock der Emittentin, welcher hauptsächlich aus Forderungen gegenüber oder besichert von öffentlichen Schuldnern gemäß § 1 Abs 5 Z 3 und 4 FBSchVG besteht, besichert. Die Höhe der durch die Vermögensobjekte bestellten Deckung muss dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen und der Satzung der Emittentin entsprechen. Die Emittentin muss die Vermögensobjekte, die zur Sicherung der Schuldverschreibungen bestellt werden, einzeln in einem Deckungsregister anführen.

(3) Konkursfall. Im Fall des Konkurses der Emittentin (oder falls die Emittentin aus anderen Gründen den Zahlungen bezüglich der fundierten Bankschuldverschreibungen gemäß diesen Anleihebedingungen nicht nachkommt) können gemäß dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen, der Satzung der Emittentin und diesen Anleihebedingungen die Ansprüche der Gläubiger der fundierten Bankschuldverschreibungen aus den Vermögensobjekten, wie sie im entsprechenden Deckungsregister angeführt sind, vorzugsweise befriedigt werden. Fundierte Bankschuldverschreibungen, die durch den öffentlichen Deckungsstock gedeckt sind, haben kein Recht auf vorrangige Befriedigung aus dem hypothekarischen Deckungsstock.]

§ 3 ZINSEN

[(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.*

Im Fall von
Schuldver-
schreibungen
außer Nullkupon-
Schuldver-
schreibungen ist
folgendes
anwendbar

[Falls die Schuldverschreibungen mit einem gleichbleibenden Zinssatz ausgestattet sind, ist folgendes anwendbar: Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Gesamtnennbetrag vom **[Verzinsungsbeginn]** (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 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	bis	
(einschließlich)	(ausschließlich)	% p.a.
[Daten]	[Daten]	[Zinssätze]
	(jeweils ein "Zinszahlungs- tag")	

Die erste Zinszahlung erfolgt am **[erster Zinszahlungstag]** **[Im Fall eines ersten kurzen oder langen Zinsberechnungszeitraums, ist folgendes anwendbar:** und beläuft sich auf **[anfänglicher Bruchteilszinsbetrag für die Festgelegte Stückelung]** je Schuldverschreibung in der Festgelegten Stückelung]. **[Sofern der Fälligkeitstag kein Festzinstermine ist, ist folgendes anwendbar:** Die Zinsen für den Zeitraum vom **[letzter dem Fälligkeitstag vorausgehender Festzinstermine]** (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) 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 "Feststellungstermin") beträgt **[Anzahl der Feststellungstermine].]**

(2) *Auflaufende Zinsen.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, erfolgt die Verzinsung des ausstehenden Gesamtnennbetrages der Schuldverschreibungen vom Tag der Fälligkeit bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen⁽²⁷⁾. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.

(3) *Berechnung der Zinsen für Teile von Zeiträumen.* Sofern Zinsen für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert).

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

Im Fall von Nullkupon-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 Verzugszinsen⁽²⁸⁾ an. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.

(3) Zinstagequotient. "Zinstagequotient" bezeichnet im Hinblick auf einen Zinsberechnungszeitraum (wie in § 5 [(6)] definiert:)]

Im Fall von Actual/Actual (ICMA Regel 251) mit nur einer Zinsperiode innerhalb eines Zinsjahres (ausschließlich 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.]

⁽²⁷⁾ 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.

⁽²⁸⁾ Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutsche Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 BGB.

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 der Feststellungstermine.]

Im Fall von Actual/Actual (ICMA Regel 251) und wenn der Zinsberechnungszeitraum länger ist als eine Bezugsperiode (langer Kupon) ist folgendes anwendbar

[die Summe aus:

(A) der Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Bezugsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch **[Im Fall von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr ist folgendes anwendbar:** das Produkt aus (1)] [die] [der] Anzahl der Tage in dieser Bezugsperiode **[Im Fall von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr ist folgendes anwendbar:** und (2) der Anzahl der Feststellungstermine]; und

(B) der Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Bezugsperiode fallen, geteilt durch **[Im Fall von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr ist folgendes anwendbar:** das Produkt aus (1)] [die] [der] Anzahl der Tage in dieser Bezugsperiode **[Im Fall von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr ist folgendes anwendbar:** und (2) der Anzahl der Feststellungstermine].]

Folgendes gilt für alle Optionen von Actual/Actual (ICMA) anwendbar außer Option Actual/Actual

"**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

(ICMA Regel 251)
mit jährlichen
Zinszahlungen
(ausschließlich
dem Fall eines
ersten oder
letzten kurzen
oder langen
Kupons)

[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]**⁽²⁹⁾ pro Festgelegter Stückelung.

⁽²⁹⁾ Der Rückzahlungsbetrag soll mindestens dem Nennbetrag entsprechen.

Falls die nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen oder die Fundierten Bankschuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig rückzahlbar sind, ist folgendes anwendbar

[(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 ([3][4][5]) definiert) **[Im Fall von Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung außer Nullkupon-Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:** zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen] zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer am Tag der Emission der Schuldverschreibungen für die Emittentin vernünftigerweise nicht vorhersehbaren Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Republik Österreich oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) **[Im Fall von Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung ist folgendes anwendbar:** am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3 (1) definiert)] **[Im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:** bei Fälligkeit oder bei Verkauf oder Austausch einer Schuldverschreibung], zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Bedingungen definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann.

Eine solche Kündigung darf allerdings nicht (i) früher als 90 Tage vor dem frühestmöglichen Termin erfolgen, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, solche zusätzlichen Beträge zu zahlen, falls eine Zahlung auf die Schuldverschreibungen dann fällig sein würde, oder (ii) erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigung erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist.

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

Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen oder die Fundierten Schuldverschreibungen zu festgelegten Wahl-Rückzahlungsbeträgen vorzeitig zurückzahlen, ist folgendes anwendbar

[[2)][(3)] *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
 - (iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist]** nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf.

[Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:

- (c) Eine solche vorzeitige Rückzahlung gemäß diesem § 5 (2) ist nur möglich, sofern der Zeitpunkt der Emission mindestens fünf Jahre zurückliegt und die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung nach § 5 (5) erfüllt sind.]]

Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen oder die Fundierten Bankschuldverschreibungen zu festgelegten Wahl-Rückzahlungsbeträgen vorzeitig zu kündigen, ist folgendes anwendbar

[[2]][3]][4] *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers.*

- (a) Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach Ausübung des entsprechenden Wahlrechts durch den Gläubiger am/an den Wahl-Rückzahlungstag[en] (Put) zu [dem][den] Wahl-Rückzahlungs[betrag][beträgen] (Put), wie nachstehend angegeben nebst etwaigen bis zum [maßgeblichen] Wahl-Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.

Wahl-Rückzahlungstag[e] (Put) Wahl-Rückzahlungs[betrag][beträge] (Put)

[Wahl-Rückzahlungstag[e]] [Wahl-Rückzahlungs[betrag][beträge]]

[]	[]
[]	[]

Dem Gläubiger steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung die Emittentin zuvor in Ausübung ihres Wahlrechts nach diesem § 5 verlangt hat.

- (b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist]** Tage und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist]** Tage vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, an die bezeichnete Geschäftsstelle der Emissionsstelle eine 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 Fall von
Nachrangigen
Schuldver-
schreibungen ist
folgendes
anwendbar

[[Falls die Emittentin kein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen oder regulatorischen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, ist folgendes anwendbar:

(2) *Keine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.* Mit Ausnahme einer vorzeitigen Rückzahlung nach § 5 (3) oder § 5 (4) ist die Emittentin nicht berechtigt, die Schuldverschreibungen vor ihrem Fälligkeitstag zu kündigen und vorzeitig zurückzuzahlen.]

(3) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit mit einer Kündigungsfrist von höchstens 60 Tagen und wenigstens 30 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § [10][12] gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und jederzeit zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, wenn sich die geltende steuerliche Behandlung der Schuldverschreibungen ändert und die Emittentin der Zuständigen Behörde gemäß und vorbehaltlich von Artikel 78 (4) CRR hinreichend nachweist, dass diese wesentlich ist und zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war, und sofern die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung nach § 5 (5) erfüllt sind.

Wobei:

"**Zuständige Behörde**" bezeichnet die zuständige Behörde gemäß Artikel 4 (1)(40) CRR, die für die Beaufsichtigung der Emittentin auf Einzelbasis oder konsolidierter Basis verantwortlich ist.

(4) *Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit mit einer Kündigungsfrist von höchstens 60 Tagen und wenigstens 30 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § [10][12] gegenüber den Gläubigern gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 (7) definiert) zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, wenn sich die aufsichtsrechtliche Einstufung der Schuldverschreibungen ändert, was wahrscheinlich zu ihrem gänzlichen oder teilweisen Ausschluss aus den Eigenmitteln oder ihrer Neueinstufung als Eigenmittel geringerer Qualität führen würde, und vorausgesetzt, dass die folgenden Bedingungen erfüllt sind: (i) die Zuständige Behörde hält es für ausreichend sicher, dass eine solche Änderung stattfindet; (ii) die Emittentin weist der Zuständigen Behörde hinreichend nach, dass zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen die aufsichtsrechtliche Neueinstufung nicht vorherzusehen war; und (iii) die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung nach § 5 (5) sind erfüllt.

(5) *Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung.* Eine Rückzahlung nach diesem § 5 setzt voraus, dass die Zuständige Behörde der Emittentin zuvor die Erlaubnis zur Rückzahlung der Schuldverschreibungen gemäß Artikel 78 CRR erteilt hat.

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

Im Falle von
Schuldver-
schreibungen
mit fester
Verzinsung ist
folgendes
anwendbar

[[3]][4][5][7] Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.

[[im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen und Fundierten Bankschuldverschreibungen einfügen: Für die Zwecke von Absatz (2)] [im Falle von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen: Für die Zwecke von Absatz (3) und Absatz (4)] des § 5 [im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen: und § 9] ist der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag [der Rückzahlungsbetrag] [anderen Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag einfügen].]

Im Falle von
Nullkupon-
Schuldver-
schreibungen ist
folgendes
anwendbar

(a) [im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen und Fundierten Bankschuldverschreibungen einfügen: Für die Zwecke von Absatz (2)] [im Falle von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen: Für die Zwecke von Absatz (3) und Absatz (4)] des § 5 [im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen: und § 9] ist der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag der Amortisationsbetrag der Schuldverschreibung.

(b) Der Amortisationsbetrag entspricht der Summe aus:

- (i) [Ausgabepreis] (der "Referenzpreis"), und
- (ii) dem Produkt aus der Emissionsrendite (wie in § 3 definiert) (jährlich kapitalisiert) und dem Referenzpreis ab [Ausgabebetrag einfügen] (einschließlich) bis zu dem vorgesehenen Rückzahlungstag (ausschließlich) oder (je nachdem) dem Termin, an dem die Schuldverschreibungen fällig und rückzahlbar werden.

Wenn diese Berechnung für einen Zeitraum, der nicht vollen Jahren entspricht, durchzuführen ist, hat sie im Falle des nicht vollständigen Jahres (der "Zinsberechnungszeitraum") auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie vorstehend in § 3 definiert) zu erfolgen.

(c) Falls die Emittentin den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag bei Fälligkeit nicht zahlt, wird der Amortisationsbetrag einer Schuldverschreibung, wie vorstehend beschrieben, berechnet, jedoch mit der Maßgabe, dass die Bezugnahmen in Unterabsatz [3][4][5][7] (b) (ii) 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⁽³⁰⁾

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

⁽³⁰⁾ Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen ist "§ 9 Kündigung" zu löschen.

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⁽³¹⁾ 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

⁽³¹⁾ Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen ist "§ 10 Ersetzung" zu löschen.

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 bezuglich der Ersetzung auferlegt werden;
- (d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenuber 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 bezuglich 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 des Zustimmungsvorbehalts der Zuständigen Behörde, berechtigt, (i) Schuldverschreibungen im Markt oder anderwertig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen und (ii) diese Schuldverschreibungen zu halten, weiterzuverkaufen oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung einzureichen.]

(3) *Entwertung*. Sämtliche vollständig zurückgezahlten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

§ [10][12] MITTEILUNGEN

Im Fall von 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
Schuldverschrei-
bungen außer
Fundierten
Bankschuldver-
schreibungen,
die Beschlüsse
der Gläubiger
vorsehen,
einfügen

[(1)] *Änderungen der Anleihebedingungen durch Beschluss der Gläubiger.* **[Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen:** Vorausgesetzt die Änderungen berühren nicht die aufsichtsrechtlichen Voraussetzungen für die Anerkennung der Nachrangigen Schuldverschreibungen als Ergänzungskapital gemäß den Relevanten Regeln und bewirken daher insbesondere keine Aufwertung des Ranges, Verkürzung der Laufzeit, Erhöhung der Zinsen oder Beschleunigung der Zinszahlungen können diese Anleihebedingungen] [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

[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

wird und die
Gläubiger einen
Gemeinsamen
Vertreter durch
Mehrheitsbe-
schluss
bestellen
können, einfügen

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
Anleihebeding-
ungen
ausschließlich in
deutscher
Sprache
abgefasst sind,
ist folgendes
anwendbar**

[Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]

**OPTION II – Anleihebedingungen für [Fundierte Bankschuldverschreibungen]
[Schuldverschreibungen] mit variabler Verzinsung**

ANLEIHEBEDINGUNGEN

[DEUTSCHE FASSUNG]

§ 1

WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

(1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie von [Fundierten Bankschuldverschreibungen] [[Nachrangigen] Schuldverschreibungen] (die "**Schuldverschreibungen**") der RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG (die "**Emittentin**") wird in [Festgelegte Währung] (die "**Festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag [falls die Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar: (vorbehaltlich § 1 (4))] von [Gesamtnennbetrag] (in Worten: [Gesamtnennbetrag in Worten]) in einer Stückelung von [Festgelegte Stückelung] (die "**Festgelegte Stückelung**") begeben und ist eingeteilt in [Anzahl der Schuldverschreibungen, welche in der Festgelegten Stückelung begeben, werden, einfügen].

(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: [OeKB CSD GmbH, Am Hof 4, Strauchgasse 1-3, 1011 Wien, Österreich ("**OeKB CSD**") [.] [Clearstream Banking AG, Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland ("**CBF**") [.] [Clearstream Banking, société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg ("**CBL**") [.] [Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien ("**Euroclear**") [.] [(CBL und Euroclear jeweils ein "**International Central Securities Depository**" oder "**ICSD**" und zusammen die "**ICSDs**")] sowie jeder Funktionsnachfolger.

Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden und falls die Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar

[Die Schuldverschreibungen werden in Form einer *new global note* ("**NGN**") ausgegeben und von einem common safekeeper im Namen beider ICSDs verwahrt.

Der Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtnennbetrag. Die Register der ICSDs (unter denen man die Register versteht, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind maßgeblicher Nachweis über den Gesamtbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bestätigung mit dem Betrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist maßgeblicher Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

Bei Rückzahlung oder einer Zinszahlung bezüglich der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen oder bei Kauf und Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten über Rückzahlung und Zahlung oder Kauf und Löschung bezüglich der Globalurkunde *pro rata* in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass, nach dieser Eintragung, vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der gesamte Betrag der zurückgekauften oder gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen abgezogen wird.

[Falls die vorläufige Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar: Bei Austausch eines Anteils von ausschließlich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft Schuldverschreibungen wird die Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Aufzeichnungen der ICSDs aufgenommen werden.]]

Im Fall von Schuldverschrei-

[Die Schuldverschreibungen werden in Form einer *classical global note* ("**CGN**") ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs

bungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden und falls die Globalurkunde eine CGN ist, ist folgendes anwendbar

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 direkte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind mit Ausnahme von Verbindlichkeiten, die nach geltenden Rechtsvorschriften vorrangig sind.]

Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

[*Status*. Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander und zumindest den gleichen Rang mit allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, ausgenommen nachrangige Verbindlichkeiten, welche gemäß ihren Bedingungen als nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen bezeichnet werden.

Die Schuldverschreibungen stellen Instrumente des Ergänzungskapitals (Tier 2) gemäß Artikel 63 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen und zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Capital Requirements Regulation*) in der jeweils geltenden Fassung ("**CRR**") dar. Bezugnahmen auf die CRR schließen die CRR in der jeweils gültigen Fassung sowie alle anwendbaren Eigenmittelvorschriften ein, welche die hierin in Bezug genommenen Bestimmungen der CRR ersetzen oder ergänzen.

Im Falle der Liquidation oder der Insolvenz der Emittentin stehen die Zahlungsverpflichtungen der Emittentin gemäß den Schuldverschreibungen im Rang nach den Ansprüchen anderer nicht nachrangiger Gläubiger der Emittentin, aber zumindest im gleichen Rang mit allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, welche nicht gemäß deren Bedingungen nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind, und vorrangig gegenüber den Ansprüchen von Aktionären, Inhabern von (anderen) Instrumenten des harten Kernkapitals (Common Equity Tier 1) gemäß Artikel 28 der CRR sowie Inhabern von Instrumenten des zusätzlichen Kernkapitals (Additional Tier 1) gemäß Artikel 52 der CRR der Emittentin und allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten, welche gemäß ihren Bedingungen nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind.

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

Vor einer möglichen Insolvenz oder Liquidation stehen alle Ansprüche, Rechte und Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen unter dem Vorbehalt eines Regulatorischen Bail-in. Den Gläubigern stehen in diesem Fall keinerlei Ansprüche gegen die Emittentin zu, die sich aus dem Regulatorischen Bail-in ergeben oder mit diesem in Zusammenhang stehen. „Regulatorischer Bail-in“ bedeutet eine durch die zuständige Abwicklungsbehörde festgesetzte Stundung oder dauerhafte Reduzierung der Rückzahlungsansprüche, Zinsansprüche oder anderen Zahlungsansprüche aus den Schuldverschreibungen (bis einschließlich auf Null) oder eine Umwandlung in hartes Kernkapital (wie beispielsweise in Stammaktien), jeweils auf Grundlage des österreichischen Rechts, insbesondere des Bundesgesetzes über die Sanierung und Abwicklung von Banken ("**BaSAG**") (einschließlich des Rechts der Europäischen Union, sofern es in Österreich anwendbar ist).]

Im Fall von
Fundierten
Bankschuldver-
schreibungen ist
folgendes
anwendbar

[(1) *Status*. Die Schuldverschreibungen begründen direkte, nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen fundierten Bankschuldverschreibungen der Emittentin gleichrangig sind. Die Schuldverschreibungen sind gemäß dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen vom 27. Dezember 1905 RGBl. Nr. 213 in der jeweils geltenden Fassung (das "**Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen**" ("**FBSchVG**")) sowie der Satzung der Emittentin durch einen Deckungsfonds gesichert oder gedeckt.]

Im Fall von
Fundierten
Bankschuldver-
schreibungen und
eines
hypothekarischen
Deckungsstocks
ist folgendes
anwendbar

[(2) *Hypothekarischer Deckungsstock*. Gemäß dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen ist die Emittentin verpflichtet, Vermögensobjekte zur Sicherung der Schuldverschreibungen zu bestellen, aus welchen die Ansprüche aus den Schuldverschreibungen vorzugsweise befriedigt werden. Gemäß § 1 Abs 9 des FBSchVG werden die Schuldverschreibungen durch den hypothekarischen Deckungsstock der Emittentin, welcher hauptsächlich die in § 1 Abs 5 Z 1 und 2 FBSchVG genannten Werte enthält, besichert. Die Höhe der durch die Vermögensobjekte bestellten Deckung muss dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen und der Satzung der Emittentin entsprechen. Die Emittentin muss die Vermögensobjekte, die zur Sicherung der Schuldverschreibungen bestellt werden, einzeln in einem Deckungsregister anführen. Vermögensobjekte gemäß § 1 Abs 5 Z 2 FBSchVG dürfen in das Deckungsregister erst eingetragen werden, nachdem das Kautionsband in den öffentlichen Büchern eingetragen worden ist. Für die Berechnung des Deckungserfordernisses gemäß § 1 Abs 8 FBSchVG werden Forderungen, für die ein Pfandrecht in öffentlichen Büchern eingetragen ist, maximal zu 60% des Werts der diese Forderungen besichernden Pfandobjekte berücksichtigt, wobei im Rang vorgehende Lasten in Abzug zu bringen sind.

(3) Konkursfall. Im Fall des Konkurses der Emittentin (oder falls die Emittentin aus anderen Gründen den Zahlungen bezüglich der fundierten Bankschuldverschreibungen gemäß diesen Anleihebedingungen nicht nachkommt) können gemäß dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen, der Satzung der Emittentin und diesen Anleihebedingungen die Ansprüche der Gläubiger der fundierten Bankschuldverschreibungen aus den Vermögensobjekten, wie sie im entsprechenden Deckungsregister angeführt sind, vorzugsweise befriedigt werden. Fundierte Bankschuldverschreibungen, die durch den hypothekarischen Deckungsstock gedeckt sind, haben kein Recht auf vorrangige Befriedigung aus dem öffentlichen Deckungsstock.]

Im Fall von
Fundierten
Bankschuldver-
schreibungen und
eines öffentlichen
Deckungsstocks
ist folgendes
anwendbar

[(2) *Öffentlicher Deckungsstock.* Gemäß dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen ist die Emittentin verpflichtet, Vermögensobjekte zur Sicherung der Schuldverschreibungen zu bestellen, aus welchen die Ansprüche aus den Schuldverschreibungen vorzugsweise befriedigt werden. Gemäß § 1 Abs 9 FBSchVG werden die Schuldverschreibungen durch den öffentlichen Deckungsstock der Emittentin, welcher hauptsächlich aus Forderungen gegenüber oder besichert von öffentlichen Schuldnern gemäß § 1 Abs 5 Z 3 und 4 FBSchVG besteht, besichert. Die Höhe der durch die Vermögensobjekte bestellten Deckung muss dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen und der Satzung der Emittentin entsprechen. Die Emittentin muss die Vermögensobjekte, die zur Sicherung der Schuldverschreibungen bestellt werden, einzeln in einem Deckungsregister anführen.

(3) Konkursfall. Im Fall des Konkurses der Emittentin (oder falls die Emittentin aus anderen Gründen den Zahlungen bezüglich der fundierten Bankschuldverschreibungen gemäß diesen Anleihebedingungen nicht nachkommt) können gemäß dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen, der Satzung der Emittentin und diesen Anleihebedingungen die Ansprüche der Gläubiger der fundierten Bankschuldverschreibungen aus den Vermögensobjekten, wie sie im entsprechenden Deckungsregister angeführt sind, vorzugsweise befriedigt werden. Fundierte Bankschuldverschreibungen, die durch den öffentlichen Deckungsstock gedeckt sind, haben kein Recht auf vorrangige Befriedigung aus dem hypothekarischen Deckungsstock.]

§ 3 ZINSEN

(1) *Zinszahlungstage.*

- (a) Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Gesamtnennbetrag vom **[Verzinsungsbeginn]** an (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) und danach von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) verzinst. Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind an jedem Zinszahlungstag zahlbar.
- (b) "**Zinszahlungstag**" bedeutet

Im Fall von
festgelegten
Zinszahlung-
tagen ist
folgendes
anwendbar

[jeder **[festgelegte Zinszahlungstage]**.]

Im Fall von
festgelegten
Zinsperioden ist
folgendes
anwendbar

[(soweit diese Bedingungen keine abweichenden Bestimmungen vorsehen) jeweils der Tag, der **[Zahl]** **[Wochen]** **[Monate]** nach dem vorausgehenden Zinszahlungstag liegt, oder im Fall des ersten Zinszahlungstages, nach dem Verzinsungsbeginn.]

Im Fall der
modifizierten
folgender
Geschäftstag-
Konvention ist

- (c) Fällt ein Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, so wird der Zinszahlungstag

[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.]

folgendes
anwendbar

Im Fall der FRN
(*Floating Rate
Note – variable
verzinsliche
Schuldverschrei-
bung*)-Konvention
ist folgendes
anwendbar

[auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Zinszahlungstag der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der **[Zahl]** Monate nach dem vorhergehenden anwendbaren Zinszahlungstag liegt.]

Im Fall der
folgender
Geschäftstag-
Konvention ist
folgendes
anwendbar

[auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben.]

- (d) In diesem § 3 bezeichnet "**Geschäftstag**" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), (i) an dem das Clearingsystem Zahlungen abwickelt[,] [und] [(ii)] **[falls Relevante Finanzzentren anwendbar sind, einfügen: an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen in [London] [alle Relevanten Finanzzentren einfügen]** abwickeln] [und] [(iii)] **[falls TARGET anwendbar ist, einfügen: an dem alle betroffenen Bereiche des Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer systems 2 ("TARGET") offen sind, um Zahlungen abzuwickeln].**

Falls der
Angebotssatz für
Einlagen in in der
festgelegten
Währung
EURIBOR ist, ist
folgendes
anwendbar

[(2) *Zinssatz*. **[Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:** Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, der Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) 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.]

[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-EURIBOR**"), der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) angezeigt wird [multipliziert mit **[Faktor]**] [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.]

"**Zinsperiode**" ist jeweils der Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) und von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).

"**Zinsfestlegungstag**" bezeichnet den zweiten TARGET Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode. "**TARGET Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem alle betroffenen Bereiche des Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer system 2 ("**TARGET**") offen sind, um Zahlungen abzuwickeln.

[Die "**Marge**" beträgt [•] % *per annum*.]

"**Bildschirmseite**" bedeutet [Reuters Bildschirmseite] [EURIBOR01][**Bildschirmseite einfügen**] oder jede Nachfolgeseite.

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].

Für den Fall, dass der Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Zinssatz für die jeweilige Zinsperiode der Angebotssatz oder das arithmetische Mittel der Angebotssätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem diese Angebotssätze angezeigt wurden [multipliziert mit [**Faktor**]] [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge].

[Falls kein Mindestzinssatz festgelegt ist, ist folgendes anwendbar: Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als 0%, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode 0%

"**Eurozone**" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch die Einheitliche Europäische Akte (*Single European Act*) von 1986, den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992), den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007, in seiner jeweils geltenden Fassung, eine einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.

"**Repräsentativer Betrag**" bedeutet ein Betrag, der zu der jeweiligen Zeit in dem jeweiligen Markt für eine einzelne Transaktion repräsentativ ist.

"**Referenzbanken**" bezeichnet vier Großbanken im Interbanken-Markt in der Eurozone.]

Falls der
Referenzsatz der

[(2) *Zinssatz*. [Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar: Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode (wie

Angebotssatz für
Einlagen in der
Festgelegten
Währung LIBOR
ist, ist folgendes
anwendbar

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"), 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][Bildschirmseite einfügen] oder jede Nachfolgesseite.

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].

Für den Fall, dass der Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Zinssatz für die jeweilige Zinsperiode der Angebotssatz oder das arithmetische Mittel der Angebotssätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem diese Angebotssätze angezeigt wurden [multipliziert mit **[Faktor]**] [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge].

[Falls kein Mindestzinssatz festgelegt ist, ist folgendes anwendbar: Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als 0%, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode 0%

"Repräsentativer Betrag" bedeutet ein Betrag, der zu der jeweiligen Zeit in dem jeweiligen Markt für eine einzelne Transaktion repräsentativ ist.

"Referenzbanken" bezeichnet vier Großbanken im Londoner Interbanken-Markt.]

Im Fall, dass der Referenzsatz auf Basis des EUR EURIBOR Swapsatzes bestimmt wird, ist folgendes anwendbar

[(2) *Zinssatz.* Der Zinssatz (der **"Zinssatz"**) für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird,

[Im Fall, dass der Referenzsatz ein EUR EURIBOR Swapsatz ist, ist folgendes anwendbar: der EUR EURIBOR **[Laufzeit]**-Jahres-Swapsatz (der mittlere Swapsatz gegen den **[6][Zahl]**-Monats EURIBOR, ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) (der **"EUR EURIBOR [Laufzeit]-Jahres-Swapsatz"**), der gegen 11.10 Uhr (Frankfurter Ortszeit) auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) angezeigt wird, [multipliziert mit **[Faktor]**] [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)] wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

[Im Fall, dass der Referenzsatz die Differenz aus zwei EUR EURIBOR Swapsätzen ist, ist folgendes anwendbar: die Differenz aus dem EUR EURIBOR **[Laufzeit]**-Jahres-Swapsatz (der **"EUR EURIBOR [Laufzeit]-Jahres-Swapsatz"**) und dem EUR EURIBOR **[Laufzeit2]**-Jahres-Swapsatz (der **"EUR EURIBOR [Laufzeit2]-Jahres-Swapsatz"**) (jeweils der mittlere Swapsatz gegen den **[6][Zahl]**-Monats EURIBOR, ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*), die beide gegen 11.10 Uhr (Frankfurter Ortszeit) auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) angezeigt werden, [multipliziert mit **[Faktor]**] [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen]

"Zinsperiode" ist jeweils der Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) und von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).

"Zinsfestlegungstag" ist der zweite TARGET Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode. **"TARGET Geschäftstag"** bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem alle betroffenen Bereiche des Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer system 2 (**"TARGET"**) offen sind, um Zahlungen abzuwickeln.

[Die **"Marge"** beträgt **[●]** % *per annum*.]

"Bildschirmseite" bedeutet **[Reuters]** **[Bildschirmseite einfügen]** oder die jeweilige Nachfolgesseite, die vom selben System angezeigt wird oder aber von einem anderen System, das zum 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][Bildschirmseite einfügen]** (oder jeder Nachfolgesseite) angezeigt wird, entspricht. Die Berechnungsstelle wird die Hauptniederlassung jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) bitten, einen Angebotssatz abzugeben. Falls mindestens drei Angebotssätze genannt werden, ist der Referenzsatz für den betreffenden Tag das arithmetische Mittel der Angebotssätze, wobei der höchste Angebotssatz (bzw. bei mehreren gleich hohen Angebotssätzen einer der höchsten Sätze) und der niedrigste Angebotssatz (bzw. bei mehreren gleich niedrigen Angebotssätzen einer der niedrigsten Sätze) unberücksichtigt bleiben[, multipliziert mit **[Faktor]]** **[zuzüglich] [abzüglich]** der Marge].

Für den Fall, dass der Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Zinssatz für die jeweilige Zinsperiode der Angebotssatz oder das arithmetische Mittel der Angebotssätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem diese Angebotssätze angezeigt wurden **[multipliziert mit [Faktor]]** **[zuzüglich] [abzüglich]** der Marge].

[Falls kein Mindestzinssatz festgelegt ist, ist folgendes anwendbar: Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als 0%, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode 0%

"**Repräsentativer Betrag**" bedeutet ein Betrag, der zu der jeweiligen Zeit in dem jeweiligen Markt für eine einzelne Transaktion repräsentativ ist.

"**Referenzbanken**" sind fünf führende Swap-Händler im Frankfurter 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 **[Mindestzinssatz]** %, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Mindestzinssatz]** %.]

[Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als **[Höchstzinssatz]** %, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Höchstzinssatz]** %.]

[(4) Zinsbetrag. Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist, den Zinssatz bestimmen und den auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Zinsbetrag in Bezug auf die festgelegte Stückelung (der "**Zinsbetrag**") für die entsprechende Zinsperiode berechnen. Der Zinsbetrag wird ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) auf jede festgelegte Stückelung angewendet werden, wobei

der resultierende Betrag auf die kleinste Einheit der festgelegten Währung auf- oder abgerundet wird, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden.

[(5)] *Mitteilung von Zinssatz und Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige Zinsperiode, die jeweilige Zinsperiode und der relevante Zinszahlungstag der Emittentin, der Zahlstelle(n) sowie den Gläubigern gemäß § [10][12] baldmöglichst, aber keinesfalls später als am vierten auf die Berechnung jeweils folgenden [TARGET] [Londoner] **[relevante(s) Finanzzentrum(en)]** Geschäftstag (wie in § 3 (2) definiert) und jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, baldmöglichst nach der Bestimmung, aber keinesfalls später als zu Beginn der jeweiligen Zinsperiode mitgeteilt werden. Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag und Zinszahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind, der Zahlstelle(n), sowie den Gläubigern gemäß § [10][12] mitgeteilt.

[(6)] *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 3 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Emissionsstelle [, die Zahlstelle(n)] und die Gläubiger bindend.

[(7)] *Auflaufende Zinsen.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlösen, endet die Verzinsung des ausstehenden Gesamtnennbetrags der Schuldverschreibungen nicht am Fälligkeitstag, sondern erst mit der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen. Die Verzinsung des ausstehenden Gesamtnennbetrages erfolgt vom Tag der Fälligkeit an (einschließlich) bis zum Tag der Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen⁽³²⁾. 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

[die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, geteilt durch die tatsächliche Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode.]

⁽³²⁾ 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.

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 Zinszahlungstagen, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären.]

Im Fall von
Actual/Actual
(ICMA Regel 251)
und wenn der
Zinsberechnungs-
zeitraum länger ist
als eine
Bezugsperiode
(langer Kupon) ist
folgendes
anwendbar

[die Summe aus:

- (A) der Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Bezugsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch **[Im Fall von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr ist folgendes anwendbar:** das Produkt aus (1)] [die] [der] Anzahl der Tage in dieser Bezugsperiode **[Im Fall von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr ist folgendes anwendbar:** und (2) der Anzahl von Zinszahlungstagen, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären]; und
- (B) der Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Bezugsperiode fallen, geteilt durch **[Im Fall von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr ist folgendes anwendbar:** das Produkt aus (1)] [die] [der] Anzahl der Tage in dieser Bezugsperiode **[Im Fall von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr ist folgendes anwendbar:** und (2) der Anzahl von Zinszahlungstagen, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären].]

Folgendes gilt für
alle Optionen von
Actual/Actual
(ICMA) anwendbar
außer Option
Actual/Actual

"**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**

(ICMA Regel 251)
mit jährlichen
Zinszahlungen
(ausschließlich
dem Fall eines
ersten oder letzten
kurzen oder
langen Kupons)

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 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 der ein Geschäftstag (wie in § 3(1) definiert) ist.

(6) *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen.* Bezugnahmen in diesen Bedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; **[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen und/oder regulatorischen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, ist folgendes anwendbar:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen;] **[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, ist folgendes anwendbar:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen;] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. Bezugnahmen in diesen Bedingungen auf Zinsen auf Schuldverschreibungen sollen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge einschließen.

(7) *Hinterlegung von Kapital und Zinsen.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Frankfurt am Main Zins- oder Kapitalbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem Fälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

§ 5 RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am in den **[Rückzahlungsmonat]** fallenden Zinszahlungstag (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der "**Rückzahlungsbetrag**"

in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht **[Rückzahlungsbetrag]**⁽³³⁾ pro Festgelegter Stückelung.

Falls die nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen oder die Fundierten Bankschuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig rückzahlbar sind, ist folgendes anwendbar

[(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 ([3][4][5]) definiert) zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer am Tag der Emission der Schuldverschreibungen für die Emittentin vernünftigerweise nicht vorhersehbaren Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Republik Österreich oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3 (1) definiert) zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Bedingungen definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann.

Eine solche Kündigung darf allerdings nicht (i) früher als 90 Tage vor dem frühestmöglichen Termin erfolgen, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, solche zusätzlichen Beträge zu zahlen, falls eine Zahlung auf die Schuldverschreibungen dann fällig sein würde, oder (ii) erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigung erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist. Der für die Rückzahlung festgelegte Termin muss ein Zinszahlungstag sein.

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

Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen oder die Fundierten Schuldverschreibungen zu festgelegten Wahl-Rückzahlungsbeiträgen vorzeitig zurückzahlen, ist folgendes anwendbar

[(2)][(3)] Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß 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

⁽³³⁾ Der Rückzahlungsbetrag soll mindestens dem Nennbetrag entsprechen.

Absatz (5) dieses § 5 verlangt hat.]]

- (b) Die Kündigung durch die Emittentin ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § [10][12] bekannt zu geben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:
- (i) die Wertpapierkennnummern von den zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;
 - (ii) den Wahl-Rückzahlungsbetrag zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden; und
 - (iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist]** nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf.

[Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:

- (c) Eine solche vorzeitige Rückzahlung gemäß diesem § 5 (2) ist nur möglich, sofern der Zeitpunkt der Emission mindestens fünf Jahre zurückliegt und die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung nach § 5 (5) erfüllt sind.]]

Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen oder die Fundierten Bankschuldverschreibungen zu festgelegten Wahl-Rückzahlungsbeträgen vorzeitig zu kündigen, ist folgendes anwendbar

[[(2)] [(3)] [(4)] *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers.*

- (a) Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach Ausübung des entsprechenden Wahlrechts durch den Gläubiger am/an den Wahl-Rückzahlungstag[en] (Put) zu [dem][den] Wahl-Rückzahlungs[betrag][beträgen] (Put), wie nachstehend angegeben nebst etwaigen bis zum [maßgeblichen] Wahl-Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.

Wahl-Rückzahlungstag[e] (Put)

Wahl-Rückzahlungs[betrag][beträge] (Put)

[Wahl-Rückzahlungstag[e]]

[Wahl-Rückzahlungs[betrag][beträge]]

[] []
 [] []

Dem Gläubiger steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung die Emittentin zuvor in Ausübung ihres Wahlrechts nach diesem § 5 verlangt hat.

- (b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist]** Tage und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist]** Tage vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, an die bezeichnete Geschäftsstelle der Emissionsstelle eine 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 Fall von
Nachrangigen
Schuldver-
schreibungen ist
folgendes
anwendbar

[[Falls die Emittentin kein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen oder regulatorischen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, ist folgendes anwendbar:

(2) *Keine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.* Mit Ausnahme einer vorzeitigen Rückzahlung nach § 5 (3) oder § 5 (4) ist die Emittentin nicht berechtigt, die Schuldverschreibungen vor ihrem Fälligkeitstag zu kündigen und vorzeitig zurückzuzahlen.]

(3) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit mit einer Kündigungsfrist von höchstens 60 Tagen und wenigstens 30 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § [10][12] gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und jederzeit zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, wenn sich die geltende steuerliche Behandlung der Schuldverschreibungen ändert und die Emittentin der Zuständigen Behörde gemäß und vorbehaltlich von Artikel 78 (4) CRR hinreichend nachweist, dass diese wesentlich ist und zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war, und sofern die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung nach § 5 (5) erfüllt sind.

Wobei:

"**Zuständige Behörde**" bezeichnet die zuständige Behörde gemäß Artikel 4 (1)(40) CRR, die für die Beaufsichtigung der Emittentin auf Einzelbasis oder konsolidierter Basis verantwortlich ist.

(4) *Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit mit einer Kündigungsfrist von höchstens 60 Tagen und wenigstens 30 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § [10][12] gegenüber den Gläubigern gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 (7) definiert) zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, wenn sich die aufsichtsrechtliche Einstufung der Schuldverschreibungen ändert, was wahrscheinlich zu ihrem gänzlichen oder teilweisen Ausschluss aus den Eigenmitteln oder ihrer Neueinstufung als Eigenmittel geringerer Qualität führen würde, und vorausgesetzt, dass die folgenden Bedingungen erfüllt sind: (i) die Zuständige Behörde hält es für ausreichend sicher, dass eine solche Änderung stattfindet; (ii) die Emittentin weist der Zuständigen Behörde hinreichend nach, dass zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen die aufsichtsrechtliche Neueinstufung nicht vorherzusehen war; und (iii) die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung nach § 5 (5) sind erfüllt.

(5) *Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung.* Eine Rückzahlung nach diesem § 5 setzt voraus, dass die Zuständige Behörde der Emittentin zuvor die Erlaubnis zur Rückzahlung der Schuldverschreibungen gemäß Artikel 78 CRR erteilt hat.

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

[[3][4][5][7]] *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.*

[im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen und Fundierten Bankschuldverschreibungen einfügen: Für die Zwecke von Absatz (2)] **[im Falle von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** Für die Zwecke von Absatz (3) und Absatz (4)] des § 5 **[im Fall von nicht nachrangigen**

Schuldverschreibungen einfügen: und § 9] ist der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag [der Rückzahlungsbetrag] [anderen Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag einfügen].]

**§ 6
DIE EMISSIONSSTELLE, DIE ZAHLSTELLE[N] UND DIE
BERECHNUNGSSTELLE**

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Die anfänglich bestellte Emissionsstelle, die anfänglich bestellte[n] Zahlstelle[n] und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle und deren jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle lauten wie folgt:

Emissionsstelle: Citibank, N.A. London Branch
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 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⁽³⁴⁾ KÜNDIGUNG

Im Fall von nicht
Nachrangigen
Schuldverschrei-
bungen 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

[(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

⁽³⁴⁾ Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen ist "§ 9 Kündigung" zu löschen.

folgendes
anwendbar

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⁽³⁵⁾

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

⁽³⁵⁾ Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen ist "§ 10 Ersetzung" zu löschen.

Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat. Des Weiteren gilt im Fall einer Ersetzung folgendes:

- (a) in § 7 und § 5 (2) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Republik Österreich als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat);
- (b) in § 9 (1) (c) bis (e) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin).]

Im Fall von
Fundierten
Bankschuldver-
schreibungen ist
folgendes
anwendbar

[(1)Ersetzung. Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger ein 100 %iges Tochterunternehmen an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

- (a) die Nachfolgeschuldnerin gemäß dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen und der Satzung der Nachfolgeschuldnerin berechtigt ist, fundierte Bankschuldverschreibungen zu emittieren;
- (b) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen inklusive aller Verpflichtungen bezüglich der Vermögensobjekte, die gemäß dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen die Schuldverschreibungen decken, übernimmt und die Nachfolgeschuldnerin vereinbart, die Anleihebedingungen, welche sich auf alle ausstehenden Schuldverschreibungen beziehen, nicht zu ändern;
- (c) die Emittentin und die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten haben und berechtigt sind, an die Emissionsstelle die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der Festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten;
- (d) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden; und
- (e) der Emissionsstelle ein oder mehrere Rechtsgutachten von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt werden, die bestätigen, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c) und (d) erfüllt wurden.

(2) *Bekanntmachung.* Jede Ersetzung ist gemäß [§10] [§ 12] bekannt zu machen

(3) *Änderung von Bezugnahmen.* Im Fall einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Bedingungen auf die Emittentin ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin und jede Bezugnahme auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz hat, gilt ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat. Des Weiteren gilt im Fall einer Ersetzung folgendes:

in § 7 und § 5 (2) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Republik Österreich als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat).]]

**§ [9] [11]
BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND
ENTWERTUNG**

Im Fall von
Schuldverschrei-
bungen außer
Fundierten
Bankschuldver-
schreibungen ist
folgendes
anwendbar

[(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung, des Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.]

Im Fall von
Fundierten
Bankschuldver-
schreibungen ist
folgendes
anwendbar

[(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit vorbehaltlich der gesetzlichen Deckung (Kautions) ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung, des Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.]

Im Fall von
Schuldver-
schreibungen
außer
nachrangigen
Schuldverschrei-
bungen ist
folgendes
anwendbar

[(2) *Ankauf.* Die Emittentin ist berechtigt, Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.]

Im Fall von
Nachrangigen
Schuldverschrei-
bungen ist
folgendes
anwendbar

[(2) *Ankauf.* Die Emittentin ist unter Beachtung der Beschränkungen der Relevanten Regeln (wie in § 5 (3) definiert), insbesondere des Zustimmungsvorbehalts der Zuständigen Behörde, berechtigt, (i) Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen und (ii) diese Schuldverschreibungen zu halten, weiterzuverkaufen oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung einzureichen.]

(3) *Entwertung.* Sämtliche vollständig zurückgezahlten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

**§ [10] [12]
MITTEILUNGEN**

Im Fall von
Schuldverschrei-
bungen, die an der
Luxemburger
Börse notiert
werden, ist
folgendes
anwendbar

[(1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Website der Luxemburger Börse (www.bourse.lu). Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.

(2) *Mitteilungen an das Clearing System.* Solange Schuldverschreibungen an der *Official List* der Luxemburger Börse notiert sind, findet 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 außer Fundierten Bankschuldverschreibungen, 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.

[Zusätzlich, hat der gemeinsame Vertreter die folgenden Aufgaben und Befugnisse:

[Aufgaben und Befugnisse einfügen].]

Gegebenenfalls
weitere Aufgaben
und Befugnisse
sowie
Bestimmung zur
Haftung des
Gemeinsamen
Vertreters

[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.]

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
Schuldverschrei-
bungen ist
folgendes
anwendbar

[(1) *Anwendbares Recht*. Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht.]

Im Fall von
Fundierten
Bankschuldver-
schreibungen ist
folgendes
anwendbar

[(1) *Anwendbares Recht*. Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht und entsprechen dem österreichischen Gesetz vom 27. Dezember 1905 betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen RGBl. 213/1905, in der jeweils geltenden Fassung.]

(2) *Gerichtsstand*. Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") ist das Landgericht in Frankfurt am Main.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung*. Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder des Verwahrers des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "Depotbank" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land des Rechtsstreits prozessual zulässig ist.

§ [13] [15]

SPRACHE

Falls die
Anleihebeding-

[Diese Anleihebedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigelegt. Der deutsche Text ist bindend und

ungen in
deutscher
Sprache mit einer
Übersetzung in die
englische Sprache
abgefasst sind, ist
folgendes
anwendbar

maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.]

Falls die
Anleihebeding-
ungen in
englischer
Sprache mit einer
Übersetzung in die
deutsche Sprache
abgefasst sind, ist
folgendes
anwendbar

[Diese Anleihebedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.]

Falls die
Anleihebeding-
ungen
ausschließlich in
deutscher
Sprache abgefasst
sind, ist folgendes
anwendbar

[Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]

**OPTION III – Anleihebedingungen für [Fundierte Bankschuldverschreibungen]
[Schuldverschreibungen] mit fester zu variabler Verzinsung**

ANLEIHEBEDINGUNGEN

[DEUTSCHE FASSUNG]

§ 1

WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

(1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie von [Fundierten Bankschuldverschreibungen] [[Nachrangigen] Schuldverschreibungen] (die "**Schuldverschreibungen**") der RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG (die "**Emittentin**") wird in [Festgelegte Währung] (die "**Festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag [falls die Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar: (vorbehaltlich § 1 (4))] von [Gesamtnennbetrag] (in Worten: [Gesamtnennbetrag in Worten]) in einer Stückelung von [Festgelegte Stückelung] (die "**Festgelegte Stückelung**") begeben und ist eingeteilt in [Anzahl der Schuldverschreibungen, welche in der Festgelegten Stückelung begeben, werden, einfügen].

(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: [OeKB CSD GmbH, Am Hof 4, Strauchgasse 1-3, 1011 Wien, Österreich ("**OeKB CSD**") [.] [Clearstream Banking AG, Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland ("**CBF**") [.] [Clearstream Banking, société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg ("**CBL**") [.] [Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien ("**Euroclear**") [.] [(CBL und Euroclear jeweils ein "**International Central Securities Depository**" oder "**ICSD**" und zusammen die "**ICSDs**")] sowie jeder Funktionsnachfolger.

Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden und falls die Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar

[Die Schuldverschreibungen werden in Form einer *new global note* ("**NGN**") ausgegeben und von einem common safekeeper im Namen beider ICSDs verwahrt.

Der Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtnennbetrag. Die Register der ICSDs (unter denen man die Register versteht, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind maßgeblicher Nachweis über den Gesamtbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bestätigung mit dem Betrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist maßgeblicher Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

Bei Rückzahlung oder einer Zinszahlung bezüglich der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen oder bei Kauf und Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten über Rückzahlung und Zahlung oder Kauf und Löschung bezüglich der Globalurkunde *pro rata* in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass, nach dieser Eintragung, vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der gesamte Betrag der zurückgekauften oder gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen abgezogen wird.

[Falls die vorläufige Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar: Bei Austausch eines Anteils von ausschließlich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft Schuldverschreibungen wird die Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Aufzeichnungen der ICSDs aufgenommen werden.]]

Im Fall von

[Die Schuldverschreibungen werden in Form einer *classical global note* ("**CGN**")

Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden und falls die Globalurkunde eine CGN ist, ist folgendes anwendbar

ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.]

(5) *Bedingungen*. "**Bedingungen**" bedeutet diese Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen.

(6) *Gläubiger von Schuldverschreibungen*. "**Gläubiger**" bedeutet jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen Rechts an den Schuldverschreibungen.

§ 2 STATUS

Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

[*Status*. Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind mit Ausnahme von Verbindlichkeiten, die nach geltenden Rechtsvorschriften vorrangig sind.]

Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

[*Status*. Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander und zumindest den gleichen Rang mit allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, ausgenommen nachrangige Verbindlichkeiten, welche gemäß ihren Bedingungen als nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen bezeichnet werden. "

Die Schuldverschreibungen stellen Instrumente des Ergänzungskapitals (Tier 2) gemäß Artikel 63 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen und zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Capital Requirements Regulation*) in der jeweils geltenden Fassung ("**CRR**") dar. Bezugnahmen auf die CRR schließen die CRR in der jeweils gültigen Fassung sowie alle anwendbaren Eigenmittelvorschriften ein, welche die hierin in Bezug genommenen Bestimmungen der CRR ersetzen oder ergänzen.

Im Falle der Liquidation oder der Insolvenz der Emittentin stehen die Zahlungsverpflichtungen der Emittentin gemäß den Schuldverschreibungen im Rang nach den Ansprüchen anderer nicht nachrangiger Gläubiger der Emittentin, aber zumindest im gleichen Rang mit allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, welche nicht gemäß deren Bedingungen nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind, und vorrangig gegenüber den Ansprüchen von Aktionären, Inhabern von (anderen) Instrumenten des harten Kernkapitals (Common Equity Tier 1) gemäß Artikel 28 der CRR sowie Inhabern von Instrumenten des zusätzlichen Kernkapitals (Additional Tier 1) gemäß Artikel 52 der CRR der Emittentin und allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten, welche gemäß ihren Bedingungen nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind.

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

Schuldverschreibungen geändert werden.

Vor einer möglichen Insolvenz oder Liquidation stehen alle Ansprüche, Rechte und Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen unter dem Vorbehalt eines Regulatorischen Bail-in. Den Gläubigern stehen in diesem Fall keinerlei Ansprüche gegen die Emittentin zu, die sich aus dem Regulatorischen Bail-in ergeben oder mit diesem in Zusammenhang stehen. „Regulatorischer Bail-in“ bedeutet eine durch die zuständige Abwicklungsbehörde festgesetzte Stundung oder dauerhafte Reduzierung der Rückzahlungsansprüche, Zinsansprüche oder anderen Zahlungsansprüche aus den Schuldverschreibungen (bis einschließlich auf Null) oder eine Umwandlung in hartes Kernkapital (wie beispielsweise in Stammaktien), jeweils auf Grundlage des österreichischen Rechts, insbesondere des Bundesgesetzes über die Sanierung und Abwicklung von Banken ("**BaSAG**") (einschließlich des Rechts der Europäischen Union, sofern es in Österreich anwendbar ist).]

Im Fall von
Fundierten
Bankschuldver-
schreibungen ist
folgendes
anwendbar

[(1) *Status*. Die Schuldverschreibungen begründen direkte, nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen fundierten Bankschuldverschreibungen der Emittentin gleichrangig sind. Die Schuldverschreibungen sind gemäß dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen vom 27. Dezember 1905 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
Bankschuldver-
schreibungen und
eines
hypothekarischen
Deckungsstocks
ist folgendes
anwendbar

[(2) *Hypothekarischer Deckungsstock*. Gemäß dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen ist die Emittentin verpflichtet, Vermögensobjekte zur Sicherung der Schuldverschreibungen zu bestellen, aus welchen die Ansprüche aus den Schuldverschreibungen vorzugsweise befriedigt werden. Gemäß § 1 Abs 9 des FBSchVG werden die Schuldverschreibungen durch den hypothekarischen Deckungsstock der Emittentin, welcher hauptsächlich die in § 1 Abs 5 Z 1 und 2 FBSchVG genannten Werte enthält, besichert. Die Höhe der durch die Vermögensobjekte bestellten Deckung muss dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen und der Satzung der Emittentin entsprechen. Die Emittentin muss die Vermögensobjekte, die zur Sicherung der Schuldverschreibungen bestellt werden, einzeln in einem Deckungsregister anführen. Vermögensobjekte gemäß § 1 Abs 5 Z 2 FBSchVG dürfen in das Deckungsregister erst eingetragen werden, nachdem das Kautionsband in den öffentlichen Büchern eingetragen worden ist. Für die Berechnung des Deckungserfordernisses gemäß § 1 Abs 8 FBSchVG werden Forderungen, für die ein Pfandrecht in öffentlichen Büchern eingetragen ist, maximal zu 60% des Werts der diese Forderungen besichernden Pfandobjekte berücksichtigt, wobei im Rang vorgehende Lasten in Abzug zu bringen sind.

(3) Konkursfall. Im Fall des Konkurses der Emittentin (oder falls die Emittentin aus anderen Gründen den Zahlungen bezüglich der fundierten Bankschuldverschreibungen gemäß diesen Anleihebedingungen nicht nachkommt) können gemäß dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen, der Satzung der Emittentin und diesen Anleihebedingungen die Ansprüche der Gläubiger der fundierten Bankschuldverschreibungen aus den Vermögensobjekten, wie sie im entsprechenden Deckungsregister angeführt sind, vorzugsweise befriedigt werden. Fundierte Bankschuldverschreibungen, die durch den hypothekarischen Deckungsstock gedeckt sind, haben kein Recht auf vorrangige Befriedigung aus dem öffentlichen Deckungsstock.]

Im Fall von
Fundierten
Bankschuldver-
schreibungen und
eines öffentlichen
Deckungsstocks
ist folgendes
anwendbar

[(2) *Öffentlicher Deckungsstock.* Gemäß dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen ist die Emittentin verpflichtet, Vermögensobjekte zur Sicherung der Schuldverschreibungen zu bestellen, aus welchen die Ansprüche aus den Schuldverschreibungen vorzugsweise befriedigt werden. Gemäß § 1 Abs 9 FBSchVG werden die Schuldverschreibungen durch den öffentlichen Deckungsstock der Emittentin, welcher hauptsächlich aus Forderungen gegenüber oder besichert von öffentlichen Schuldnern gemäß § 1 Abs 5 Z 3 und 4 FBSchVG besteht, besichert. Die Höhe der durch die Vermögensobjekte bestellten Deckung muss dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen und der Satzung der Emittentin entsprechen. Die Emittentin muss die Vermögensobjekte, die zur Sicherung der Schuldverschreibungen bestellt werden, einzeln in einem Deckungsregister anführen.

(3) *Konkursfall.* Im Fall des Konkurses der Emittentin (oder falls die Emittentin aus anderen Gründen den Zahlungen bezüglich der fundierten Bankschuldverschreibungen gemäß diesen Anleihebedingungen nicht nachkommt) können gemäß dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen, der Satzung der Emittentin und diesen Anleihebedingungen die Ansprüche der Gläubiger der fundierten Bankschuldverschreibungen aus den Vermögensobjekten, wie sie im entsprechenden Deckungsregister angeführt sind, vorzugsweise befriedigt werden. Fundierte Bankschuldverschreibungen, die durch den öffentlichen Deckungsstock gedeckt sind, haben kein Recht auf vorrangige Befriedigung aus dem hypothekarischen Deckungsstock.]

§ 3 ZINSEN

(1) *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 [Festzinsterm(e)] eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein "Festzinszahlungstag"). Die erste Zinszahlung erfolgt am [erster Festzinszahlungstag] [Im Fall eines ersten kurzen oder langen Zinsberechnungszeitraums, ist folgendes anwendbar: und beläuft sich auf [anfänglicher Bruchteilzinsbetrag für die Festgelegte Stückelung] je Schuldverschreibung in der Festgelegten Stückelung]. [Falls Actual/Actual (ICMA) anwendbar ist, 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

[die tatsächliche Anzahl von Tagen im Festzinsberechnungszeitraum, geteilt durch die tatsächliche Anzahl von Tagen in der jeweiligen Festzinsperiode.]

innerhalb eines Zinsjahres (ausschließlich dem Fall eines ersten oder letzten kurzen oder langen Kupons) ist folgendes anwendbar

Im Fall von Actual/Actual (ICMA Regel 251) mit jährlichen Zinszahlungen (einschließlich dem Fall eines ersten oder letzten kurzen Kupons) ist folgendes anwendbar

Im Fall von Actual/Actual (ICMA Regel 251) mit zwei oder mehr gleichbleibenden Zinsperioden (einschließlich dem Fall eines ersten oder letzten kurzen Kupons) innerhalb eines Zinsjahres ist folgendes anwendbar

Im Fall von Actual/Actual (ICMA Regel 251) und wenn der Zinsberechnungszeitraum länger ist als eine Bezugsperiode (langer Kupon) ist folgendes anwendbar

[die Anzahl von Tagen in dem Festzinsberechnungszeitraum, geteilt durch die Anzahl der Tage in der Bezugsperiode, in die der Zinsberechnungszeitraum fällt.]

[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.]

[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 Festzinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Festzinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Festzinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist)).]

Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis ist folgendes anwendbar

[Die Anzahl der Tage im Festzinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten oder letzten Tages des Festzinsberechnungszeitraumes, es sei denn, dass im Falle einer am Fälligkeitstag endenden Festzinsperiode der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einem Monat zu 30 Tagen verlängert gilt).]

[(4) *Zinszahlungen für die Variable Zinsperiode.*

- (a) Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Gesamtnennbetrag vom **[letzter Festzinszahlungstag]** an (einschließlich) bis zum ersten Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich) und danach von jedem Variablen Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich) verzinst. Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind an jedem Variablen Zinszahlungstag zahlbar.
- (b) "**Variabler Zinszahlungstag**" bedeutet

Im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen ist folgendes anwendbar

[jeder [festgelegte Variable Zinszahlungstage].]

Im Fall von festgelegten

[(soweit diese Bedingungen keine abweichenden Bestimmungen vorsehen) jeweils der Tag, der **[Zahl]** **[Wochen]** **[Monate]** nach dem vorausgehenden

Zinsperioden ist folgendes anwendbar

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 Festzinszahlungstag**] (einschließlich) bis zum ersten Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich) und von jedem Variablen Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich).

"**Zinsfestlegungstag**" bezeichnet den zweiten TARGET Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Variablen Zinsperiode. "**TARGET-Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem alle betroffenen Bereiche des Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer system 2 ("**TARGET**") offen sind, um Zahlungen abzuwickeln.

[Die "**Marge**" beträgt [•] % *per annum*.]

"**Bildschirmseite**" bedeutet [Reuters Bildschirmseite] [EURIBOR01][**Bildschirmseite einfügen**] oder jede Nachfolgeseite.

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 Variable Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent aufgerundet, wobei 0,0005 aufgerundet wird) dieser Angebotssätze [multipliziert mit [**Faktor**]] [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der ausgewählten Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Variable Zinssatz für die betreffende Variable Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) der Angebotssätze ermittelt, die von der Berechnungsstelle in angemessener Sorgfalt ausgewählte Referenzbanken im Interbanken-Markt in der Eurozone der Berechnungsstelle auf ihre Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem sie um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) am betreffenden Zinsfestlegungstag Darlehen in der Festgelegten Währung für die betreffende Variable Zinsperiode und über einen Repräsentativen Betrag gegenüber führenden Europäischen Banken anbieten [multipliziert mit [**Faktor**]] [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge].

Für den Fall, dass der variable Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Variable Zinssatz für die jeweilige Variable Zinsperiode der Angebotssatz oder das arithmetische Mittel der Angebotssätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem diese Angebotssätze angezeigt wurden [multipliziert mit [**Faktor**]] [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge].

[Falls kein Mindestzinssatz festgelegt ist, ist folgendes anwendbar: Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Variable Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz niedriger ist als 0 %, so ist der Variable Zinssatz für diese Variable Zinsperiode 0 %

"**Eurozone**" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch die Einheitliche

Europäische Akte (*Single European Act*) von 1986, den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992), den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007, in seiner jeweils geltenden Fassung, eine einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.

"**Repräsentativer Betrag**" bedeutet ein Betrag, der zu der jeweiligen Zeit in dem jeweiligen Markt für eine einzelne Transaktion repräsentativ ist.

"**Referenzbanken**" bezeichnet vier Großbanken im Interbanken-Markt in der Eurozone.]

Falls der
Referenzsatz 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 "**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-LIBOR**"), der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr Londoner Ortszeit angezeigt wird [multipliziert mit **[Faktor]**] [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.]

[Im Fall eines gegenläufig variablen Zinssatzes ist folgendes anwendbar: Der variable Zinssatz (der "**Variable Zinssatz**") für jede Variable Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, die Differenz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) zwischen **[Basiszinssatz]** und dem 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.]

"**Variable Zinsperiode**" bezeichnet jeweils den Zeitraum von dem **[letzter Festzinssatztag]** (einschließlich) bis zum ersten Variablen Zinssatztag (ausschließlich) bzw. von jedem Variablen Zinssatztag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Variablen Zinssatztag (ausschließlich).

"**Zinsfestlegungstag**" bezeichnet den [ersten] [zweiten] [London] **[Relevante(s) Finanzzentrum(en)]** Geschäftstag [vor Beginn] der jeweiligen Variablen Zinsperiode. "[London]**[Relevante(s) Finanzzentrum(en)] Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in **[relevante(s) Finanzzentrum(en)]** für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.

[Die "**Marge**" beträgt [•] % *per annum*.]

"**Bildschirmseite**" bedeutet [Reuters Bildschirmseite] **[LIBOR01][LIBOR02][Bildschirmseite einfügen]** oder jede Nachfolgeside.

Sollte zu der genannten Zeit die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder kein 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 Variable Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird) der Angebotssätze ermittelt, die von der Berechnungsstelle in angemessener Sorgfalt ausgewählte Referenzbanken im Londoner Interbanken-Markt der Berechnungsstelle auf ihre Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem sie um ca. 11.00 Uhr (Londoner Ortszeit) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag Darlehen in der Festgelegten Währung für die betreffende Variable Zinsperiode und über einen Repräsentativen Betrag gegenüber führenden Europäischen Banken anbieten [multipliziert mit **[Faktor]**] [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge].

Für den Fall, dass der Variable Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Variable Zinssatz für die jeweilige Variable Zinsperiode der Angebotssatz oder das arithmetische Mittel der Angebotssätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem diese Angebotssätze angezeigt wurden [multipliziert mit **[Faktor]**] [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge].

[Falls kein Mindestzinssatz festgelegt ist, ist folgendes anwendbar: Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Variable Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz niedriger ist als 0 %, so ist der Variable Zinssatz für diese Variable Zinsperiode 0 %

"**Repräsentativer Betrag**" bedeutet ein Betrag, der zu der jeweiligen Zeit in dem jeweiligen Markt für eine einzelne Transaktion repräsentativ ist.

"**Referenzbanken**" bezeichnet vier Großbanken im Londoner Interbanken-Markt.]

Im Fall, dass der
Referenzsatz auf
Basis des EUR
EURIBOR
Swapsatzes
bestimmt wird, ist
folgendes
anwendbar

[(5) *Zinssatz für die Variable Zinsperiode.* Der variable Zinssatz (der "**Variable Zinssatz**") für jede Variable Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird,

[Im Fall, dass der Referenzsatz ein EUR EURIBOR Swapsatz ist, ist folgendes anwendbar: der EUR EURIBOR **[Laufzeit]**-Jahres-Swapsatz (der mittlere Swapsatz gegen den **[6][Zahl]**-Monats EURIBOR, ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) (der "**EUR EURIBOR [Laufzeit]-Jahres-Swapsatz**"), der gegen 11.10 Uhr (Frankfurter Ortszeit) auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) angezeigt wird, [multipliziert mit **[Faktor]**] [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)] wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

[Im Fall, dass der Referenzsatz die Differenz aus zwei EUR EURIBOR Swapsätzen ist, ist folgendes anwendbar: die Differenz aus dem EUR EURIBOR **[Laufzeit]**-Jahres-Swapsatz (der "**EUR EURIBOR [Laufzeit]-Jahres-Swapsatz**") und dem EUR EURIBOR **[Laufzeit2]**-Jahres-Swapsatz (der "**EUR EURIBOR [Laufzeit2]-Jahres-Swapsatz**") (jeweils der mittlere Swapsatz gegen den **[6][Zahl]**-Monats EURIBOR, ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*), die beide gegen 11.10 Uhr (Frankfurter Ortszeit) auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) angezeigt werden, [multipliziert mit **[Faktor]**] [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen]

"**Variable Zinsperiode**" ist jeweils der Zeitraum von dem [**letzter Festzinzzahlungstag**] (einschließlich) bis zum ersten Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich) und von jedem Variablen Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich).

"**Zinsfestlegungstag**" ist der zweite TARGET Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Variablen Zinsperiode. "**TARGET Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem alle betroffenen Bereiche des Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer system 2 ("**TARGET**") offen sind, um Zahlungen abzuwickeln.

[Die "**Marge**" beträgt [●] % *per annum*.]

"**Bildschirmseite**" bedeutet [Reuters] [**Bildschirmseite einfügen**] oder die jeweilige Nachfolgesseite, die vom selben System angezeigt wird oder aber von einem anderen System, das zum Vertreter von Informationen zum Zwecke der Anzeige von Sätzen oder Preisen ernannt wurde, die dem betreffenden Angebotssatz vergleichbar sind.

Sollte die Bildschirmseite zu dieser Zeit nicht zur Verfügung stehen oder wird zu dem betreffenden Zeitpunkt kein EUR 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**][**Bildschirmseite einfügen**] (oder jeder Nachfolgesseite) angezeigt wird, entspricht. Die Berechnungsstelle wird die Hauptniederlassung jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) bitten, einen Angebotssatz abzugeben. Falls mindestens drei Angebotssätze genannt werden, ist der Referenzsatz für den betreffenden Tag das arithmetische Mittel der Angebotssätze, wobei der höchste Angebotssatz (bzw. bei mehreren gleich hohen Angebotssätzen einer der höchsten Sätze) und der niedrigste Angebotssatz (bzw. bei mehreren gleich niedrigen Angebotssätzen einer der niedrigsten Sätze) unberücksichtigt bleiben[, multipliziert mit [**Faktor**]] [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge].

Für den Fall, dass der Variable Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Variable Zinssatz für die jeweilige Variable Zinsperiode der Angebotssatz oder das arithmetische Mittel der Angebotssätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem diese Angebotssätze angezeigt wurden [multipliziert mit [**Faktor**]] [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge].

[**Falls kein Mindestzinssatz festgelegt ist, ist folgendes anwendbar:** Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Variable Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz niedriger ist als 0 %, so ist der Variable Zinssatz für diese Variable Zinsperiode 0 %

"**Repräsentativer Betrag**" bedeutet ein Betrag, der zu der jeweiligen Zeit in dem jeweiligen Markt für eine einzelne Transaktion repräsentativ ist.

"**Referenzbanken**" sind fünf führende Swap-Händler im Frankfurter Interbankenmarkt.]

Im Fall eines
Mindest- und/oder
Höchstzinssatz,
ist folgendes
anwendbar

[(6) *Variabler [Mindest-] [und] [Höchst-] Zinssatz.* [Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine variable Zinsperiode ermittelte variable Zinssatz niedriger ist als **[variabler Mindestzinssatz]** %, so ist der variable Zinssatz für diese Zinsperiode **[variabler Mindestzinssatz]** %.]

[Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine variable Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als **[variabler Höchstzinssatz]**, so ist der variable Zinssatz für diese variable Zinsperiode **[variabler Höchstzinssatz]**.]

[(7) *Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der variable Zinssatz zu bestimmen ist, den variablen Zinssatz bestimmen und den auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Zinsbetrag in Bezug auf die Festgelegte Stückelung (der "**Zinsbetrag**") für die entsprechende variable Zinsperiode berechnen. Der Zinsbetrag wird ermittelt, indem der variable Zinssatz und der Zinstagequotient für die variable Zinsperiode (wie nachstehend definiert) auf jede Festgelegte Stückelung angewendet werden, wobei der resultierende Betrag auf die kleinste Einheit der Festgelegten Währung auf- oder abgerundet wird, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden.

[(8) *Mitteilung von variablem Zinssatz und Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der variable Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige variable Zinsperiode, die jeweilige variable Zinsperiode und der relevante variable Zinszahlungstag der Emittentin **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer Börse notiert sind, ist folgendes anwendbar:**, der Zahlstelle(n)] sowie den Gläubigern gemäß § [10][12] baldmöglichst, aber keinesfalls später als am vierten auf die Berechnung jeweils folgenden **[TARGET] [Londoner] [relevante(s) Finanzzentrum(en)]** Geschäftstag (wie in § 3 (2) definiert) und jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, baldmöglichst nach der Bestimmung, aber keinesfalls später als zu Beginn der jeweiligen Zinsperiode mitgeteilt werden. Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der variablen Zinsperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag und variable Zinszahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind, der Zahlstelle(n), sowie den Gläubigern gemäß § [10][12] mitgeteilt.

[(9) *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 3 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Emissionsstelle [, die Zahlstelle(n)] und die Gläubiger bindend.

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

Im Fall von
Actual/Actual
(ICMA Regel 251)
mit nur einer
Zinsperiode

[die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, geteilt durch die tatsächliche Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode.]

innerhalb eines Zinsjahres (ausschließlich dem Fall eines ersten oder letzten kurzen oder langen Kupons) ist folgendes anwendbar

Im Fall von Actual/Actual (ICMA Regel 251) mit jährlichen Zinszahlungen (einschließlich dem Fall eines ersten oder letzten kurzen Kupons) ist folgendes anwendbar

Im Fall von Actual/Actual (ICMA Regel 251) mit zwei oder mehr gleichbleibenden Zinsperioden (einschließlich dem Fall eines ersten oder letzten kurzen Kupons) innerhalb eines Zinsjahres ist folgendes anwendbar

Im Fall von Actual/Actual (ICMA Regel 251) und wenn der Zinsberechnungszeitraum länger ist als eine Bezugsperiode (langer Kupon) ist folgendes anwendbar

[die Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, geteilt durch die Anzahl der Tage in der Bezugsperiode, in die der Zinsberechnungszeitraum fällt.]

[die Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in der Bezugsperiode, in die der Zinsberechnungszeitraum fällt und (2) der Anzahl von Bezugsperioden, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären.]

[die Summe aus:

- (A) der Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Bezugsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch **[Im Fall von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr ist folgendes anwendbar:** das Produkt aus (1)] [die] [der] Anzahl der Tage in dieser Bezugsperiode **[Im Fall von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr ist folgendes anwendbar:** und (2) der Anzahl 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

	<p>Bezugsperioden, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären].]</p>
<p>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)</p>	<p>"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]].]</p>
<p>Im Fall von Actual/365 (Fixed) ist folgendes anwendbar</p>	<p>[die tatsächliche Anzahl von Tagen im variablen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]</p>
<p>Im Fall von Actual/360 ist folgendes anwendbar</p>	<p>[die tatsächliche Anzahl von Tagen im variablen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.]</p>
<p>Im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis ist folgendes anwendbar</p>	<p>[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)).]</p>
<p>Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis ist folgendes anwendbar</p>	<p>[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).]</p> <p>[(11)] <i>Auflaufende Zinsen.</i> 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</p>

Schuldverschreibungen (ausschließlich) in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen⁽³⁶⁾. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.]

§ 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 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 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**

⁽³⁶⁾ 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.

steuerlichen und/oder regulatorischen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, ist folgendes anwendbar: den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen;] **[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, ist folgendes anwendbar:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen;] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. Bezugnahmen in diesen Bedingungen auf Zinsen auf Schuldverschreibungen sollen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge einschließen.

(7) *Hinterlegung von Kapital und Zinsen.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Frankfurt am Main Zins- oder Kapitalbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem Fälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

§ 5 RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am in den **[Rückzahlungsmonat]** fallenden Zinszahlungstag (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der "**Rückzahlungsbetrag**" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht **[Rückzahlungsbetrag]**⁽³⁷⁾ pro festgelegter Stückelung.

Falls die nicht
Nachrangigen
Schuldver-
schreibungen
oder die
Fundierten
Bankschuldver-
schreibungen aus
steuerlichen
Gründen vorzeitig
rückzahlbar sind,
ist folgendes
anwendbar

[(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 ([3][4][5]) definiert) zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer am Tag der Emission der Schuldverschreibungen für die Emittentin vernünftigerweise nicht vorhersehbaren Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Republik Österreich oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3 (1) definiert) zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Bedingungen definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann.

Eine solche Kündigung darf allerdings nicht (i) früher als 90 Tage vor dem frühestmöglichen Termin erfolgen, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, solche zusätzlichen Beträge zu zahlen, falls eine Zahlung auf die Schuldverschreibungen dann fällig sein würde, oder (ii) erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigung erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist. Der für die Rückzahlung festgelegte Termin muss ein Zinszahlungstag sein.

Eine solche Kündigung hat gemäß § [10] [12] zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine

⁽³⁷⁾ Der Rückzahlungsbetrag soll mindestens dem Nennbetrag entsprechen.

zusammenfassende Erklärung enthalten, welche die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.]

Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen oder die Fundierten Schuldverschreibungen zu festgelegten Wahl-Rückzahlungsbeträgen vorzeitig zurückzahlen, ist folgendes anwendbar

[(2)][(3)] *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
 - (iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist]** nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf.]

[Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:

- (c) Eine solche vorzeitige Rückzahlung gemäß diesem § 5 (2) ist nur möglich, sofern der Zeitpunkt der Emission mindestens fünf Jahre zurückliegt und die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung nach § 5 (5) erfüllt sind.]]

Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die nicht Nachrangigen oder die Fundierten Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, ist folgendes anwendbar

[(2)][(3)][(4)] *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers.*

- (a) Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach Ausübung des entsprechenden Wahlrechts durch den Gläubiger am/an den Wahl-Rückzahlungstag[en] (Put) zu [dem][den] Wahl-Rückzahlungs[betrag][beträgen] (Put), wie nachstehend angegeben nebst etwaigen bis zum [maßgeblichen] Wahl-Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzahlen.

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 Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

[[Falls die Emittentin kein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen oder regulatorischen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, ist folgendes anwendbar:

(2) *Keine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.* Mit Ausnahme einer vorzeitigen Rückzahlung nach § 5 (3) oder § 5 (4) ist die Emittentin nicht berechtigt, die Schuldverschreibungen vor ihrem Fälligkeitstag zu kündigen und vorzeitig zurückzuzahlen.]

(3) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit mit einer Kündigungsfrist von höchstens 60 Tagen und wenigstens 30 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § [10][12] gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und jederzeit zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, wenn sich die geltende steuerliche Behandlung der Schuldverschreibungen ändert und die Emittentin der Zuständigen Behörde gemäß und vorbehaltlich von Artikel 78 (4) CRR hinreichend nachweist, dass diese wesentlich ist und zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war, und sofern die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung nach § 5 (5) erfüllt sind.

Wobei:

"**Zuständige Behörde**" bezeichnet die zuständige Behörde gemäß Artikel 4 (1)(40) CRR, die für die Beaufsichtigung der Emittentin auf Einzelbasis oder konsolidierter Basis verantwortlich ist.

(4) *Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit mit einer Kündigungsfrist von höchstens 60 Tagen und wenigstens 30 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § [10][12] gegenüber den Gläubigern gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 (7) definiert) zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, wenn

sich die aufsichtsrechtliche Einstufung der Schuldverschreibungen ändert, was wahrscheinlich zu ihrem gänzlichen oder teilweisen Ausschluss aus den Eigenmitteln oder ihrer Neueinstufung als Eigenmittel geringerer Qualität führen würde, und vorausgesetzt, dass die folgenden Bedingungen erfüllt sind: (i) die Zuständige Behörde hält es für ausreichend sicher, dass eine solche Änderung stattfindet; (ii) die Emittentin weist der Zuständigen Behörde hinreichend nach, dass zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen die aufsichtsrechtliche Neueinstufung nicht vorherzusehen war; und (iii) die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung nach § 5 (5) sind erfüllt.

(5) *Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung.* Eine Rückzahlung nach diesem § 5 setzt voraus, dass die Zuständige Behörde der Emittentin zuvor die Erlaubnis zur Rückzahlung der Schuldverschreibungen gemäß Artikel 78 CRR erteilt hat.

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

[[~~(3)~~][~~(4)~~][~~(5)~~][~~(7)~~]*Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.*

[im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen und Fundierten Bankschuldverschreibungen einfügen: Für die Zwecke von Absatz (2)] **[im Falle von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** Für die Zwecke von Absatz (3) und Absatz (4)] des § 5 **[im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** und § 9] ist der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag [der Rückzahlungsbetrag] **[anderen Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag einfügen].]**

§ 6

DIE EMISSIONSSTELLE, DIE ZAHLSTELLE[N] UND DIE BERECHNUNGSSTELLE

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Die anfänglich bestellte Emissionsstelle, die anfänglich bestellte[n] Zahlstelle[n] und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle und deren jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle lauten wie folgt:

Emissionsstelle: Citibank, N.A. London Branch
13th Floor, Citigroup Centre
Canada Square
Canary Wharf
London E14 5LB
Großbritannien

Zahlstelle[n]: [Banque Internationale à Luxembourg
route d'Esch 69
2953 Luxemburg
Luxemburg]

[RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG
F.-W.-Raiffeisen-Platz 1
1020 Wien
Österreich]

[weitere Zusätzliche/Andere Zahlstellen und deren bezeichnete Geschäftsstelle einfügen]

[Die Emissionsstelle handelt auch als Berechnungsstelle.]

Falls die
Emissionsstelle
Berechnungs-

stelle sein soll, ist
folgendes
anwendbar

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⁽³⁸⁾ KÜNDIGUNG

**Im Fall von nicht
Nachrangigen
Schuldverschrei-
bungen 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

⁽³⁸⁾ Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen ist "§ 9 Kündigung" zu löschen.

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⁽³⁹⁾ 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

⁽³⁹⁾ Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen ist "§ 10 Ersetzung" zu löschen.

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 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:

- (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 des Zustimmungsvorbehalts der Zuständigen Behörde, berechtigt, (i) Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen und (ii) diese Schuldverschreibungen zu halten, weiterzuverkaufen oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung einzureichen.]

(3) *Entwertung*. Sämtliche vollständig zurückgezahlten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

**§ [10] [12]
MITTEILUNGEN**

Im Fall von
Schuldverschrei-
bungen, die an
der Luxemburger
Börse notiert
werden, ist
folgendes
anwendbar

[(1) *Bekanntmachung*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Website der Luxemburger Börse (www.bourse.lu). Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.

(2) *Mitteilungen an das Clearing System*. Solange Schuldverschreibungen an der *Official List* der Luxemburger Börse notiert sind, findet 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
Schuldverschrei-
bungen, die an
der Wiener
Wertpapierbörse
notiert werden, ist
folgendes
anwendbar

[(1) *Bekanntmachung*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind auf der der Webseite der Emittentin (www.raiffeisenbank.at) zu veröffentlichen. Jede derartige Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.]

Im Fall von
Schuldverschrei-
bungen, die an
der Frankfurter
Wertpapierbörse
notiert werden, ist
folgendes
anwendbar

[(1) *Bekanntmachung*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind im Bundesanzeiger zu veröffentlichen. Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.]

Im Fall von
Schuldverschrei-
bungen, die nicht
an einer Börse
notiert sind, ist
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
Schuldver-

**[§ [11][13]
BESCHLÜSSE DER GLÄUBIGER, GEMEINSAMER VERTRETER**

schreibungen
außer Fundierten
Bankschuldver-
schreibungen, die
Beschlüsse der
Gläubiger
vorsehen,
einfügen

[(1) *Änderungen der Anleihebedingungen durch Beschluss der Gläubiger. [Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen:* Vorausgesetzt die Änderungen berühren nicht die aufsichtsrechtlichen Voraussetzungen für die Anerkennung der Nachrangigen Schuldverschreibungen als Ergänzungskapital gemäß den Relevanten Regeln und bewirken daher insbesondere keine Aufwertung des Ranges, Verkürzung der Laufzeit, Erhöhung der Zinsen oder Beschleunigung der Zinszahlungen können diese Anleihebedingungen] [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.]

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

[[Name, Adresse, Kontaktdaten einfügen]

wird hiermit zum gemeinsamen Vertreter der Gläubiger gemäß §§ 7 und 8 SchVG ernannt.]

Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, welche ihm durch Gesetz oder von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden.

[Zusätzlich, hat der gemeinsame Vertreter die folgenden Aufgaben und Befugnisse:

[Aufgaben und Befugnisse einfügen].]

Gegebenenfalls
weitere Aufgaben
und Befugnisse
sowie
Bestimmung zur
Haftung des
Gemeinsamen
Vertreters
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 beigelegt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.]

Falls die Anleihebedingungen in englischer Sprache mit einer Übersetzung in die deutsche Sprache abgefasst sind, ist folgendes anwendbar

[Diese Anleihebedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigelegt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.]

Falls die Anleihebedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, ist folgendes anwendbar

[Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]

**OPTION IV – Anleihebedingungen für [Schuldverschreibungen][Fundierte
Bankschuldverschreibungen] mit fester zu fester Reset-Verzinsung**

ANLEIHEBEDINGUNGEN

[DEUTSCHE FASSUNG]

§ 1

WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

(1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie von [[Nachrangigen] Schuldverschreibungen][Fundierten Bankschuldverschreibungen] (die "**Schuldverschreibungen**") der RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG (die "**Emittentin**") wird in [**Festgelegte Währung**] (die "**Festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag [**falls die Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar:** (vorbehaltlich § 1 (4))] von [**Gesamtnennbetrag**] (in Worten: [**Gesamtnennbetrag in Worten**]) in einer Stückelung von [**Festgelegte Stückelung**] (die "**Festgelegte Stückelung**") begeben und ist eingeteilt in [**Anzahl der Schuldverschreibungen, welche in der Festgelegten Stückelung begeben, werden, einfügen**].

(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: [OeKB CSD GmbH, Am Hof 4, Strauchgasse 1-3, 1011 Wien, Österreich ("**OeKB CSD**")] [.] [[Clearstream Banking AG, Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland ("**CBF**")] [.] [Clearstream Banking, société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg ("**CBL**")] [.] [Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien ("**Euroclear**")] [(CBL und Euroclear jeweils ein "**International Central Securities Depository**" oder "**ICSD**" und zusammen die "**ICSDs**")] sowie jeder Funktionsnachfolger.

Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden und falls die Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar

[Die Schuldverschreibungen werden in Form einer *new global note* ("**NGN**") ausgegeben und von einem common safekeeper im Namen beider ICSDs verwahrt.

Der Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtnennbetrag. Die Register der ICSDs (unter denen man die Register versteht, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind maßgeblicher Nachweis über den Gesamtbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bestätigung mit dem Betrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist maßgeblicher Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

Bei Rückzahlung oder einer Zinszahlung bezüglich der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen oder bei Kauf und Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten über Rückzahlung und Zahlung oder Kauf und Löschung bezüglich der Globalurkunde *pro rata* in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass, nach dieser Eintragung, vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der gesamte Betrag der zurückgekauften oder gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen abgezogen wird.

[Falls die vorläufige Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar: Bei Austausch eines Anteils von ausschließlich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft Schuldverschreibungen wird die Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Aufzeichnungen der ICSDs aufgenommen werden.]]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden und falls die Globalurkunde eine CGN ist, ist folgendes anwendbar

[Die Schuldverschreibungen werden in Form einer *classical global note* ("**CGN**") ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.]

(5) *Bedingungen*. "**Bedingungen**" bedeutet diese Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen.

(6) *Gläubiger von Schuldverschreibungen*. "**Gläubiger**" bedeutet jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen Rechts an den Schuldverschreibungen.

§ 2 STATUS

Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

[*Status*. Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind mit Ausnahme von Verbindlichkeiten, die nach geltenden Rechtsvorschriften vorrangig sind.]

Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

[*Status*. Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander und zumindest den gleichen Rang mit allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, ausgenommen nachrangige Verbindlichkeiten, welche gemäß ihren Bedingungen als nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen bezeichnet werden.

Die Schuldverschreibungen stellen Instrumente des Ergänzungskapitals (Tier 2) gemäß Artikel 63 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen und zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Capital Requirements Regulation*) in der jeweils geltenden Fassung ("**CRR**") dar. Bezugnahmen auf die CRR schließen die CRR in der jeweils gültigen Fassung sowie alle anwendbaren Eigenmittelvorschriften ein, welche die hierin in Bezug genommenen Bestimmungen der CRR ersetzen oder ergänzen.

Im Falle der Liquidation oder der Insolvenz der Emittentin stehen die Zahlungsverpflichtungen der Emittentin gemäß den Schuldverschreibungen im Rang nach den Ansprüchen anderer nicht nachrangiger Gläubiger der Emittentin, aber zumindest im gleichen Rang mit allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, welche nicht gemäß deren Bedingungen nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind, und vorrangig gegenüber den Ansprüchen von Aktionären, Inhabern von (anderen) Instrumenten des harten Kernkapitals (Common Equity Tier 1) gemäß Artikel 28 der CRR sowie Inhabern von Instrumenten des zusätzlichen Kernkapitals (Additional Tier 1) gemäß Artikel 52 der CRR der Emittentin und allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten, welche gemäß ihren Bedingungen nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind.

Forderungen der Emittentin dürfen nicht gegen Rückzahlungspflichten der Emittentin gemäß diesen Schuldverschreibungen aufgerechnet werden und für die Schuldverschreibungen dürfen keine vertraglichen Sicherheiten durch die Emittentin

oder einen Dritten bestellt werden. Durch nachträgliche Vereinbarung darf weder die Nachrangigkeit gemäß diesem § 2 eingeschränkt, noch darf die Fälligkeit der Schuldverschreibungen geändert werden.

Vor einer möglichen Insolvenz oder Liquidation stehen alle Ansprüche, Rechte und Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen unter dem Vorbehalt eines Regulatorischen Bail-in. Den Gläubigern stehen in diesem Fall keinerlei Ansprüche gegen die Emittentin zu, die sich aus dem Regulatorischen Bail-in ergeben oder mit diesem in Zusammenhang stehen. „*Regulatorischer Bail-in*“ bedeutet eine durch die zuständige Abwicklungsbehörde festgesetzte Stundung oder dauerhafte Reduzierung der Rückzahlungsansprüche, Zinsansprüche oder anderen Zahlungsansprüche aus den Schuldverschreibungen (bis einschließlich auf Null) oder eine Umwandlung in hartes Kernkapital (wie beispielsweise in Stammaktien), jeweils auf Grundlage des österreichischen Rechts, insbesondere des Bundesgesetzes über die Sanierung und Abwicklung von Banken ("**BaSAG**") (einschließlich des Rechts der Europäischen Union, sofern es in Österreich anwendbar ist).]

Im Fall von
Fundierten
Bankschuldver-
schreibungen ist
folgendes
anwendbar

[(1) *Status*. Die Schuldverschreibungen begründen direkte, nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen fundierten Bankschuldverschreibungen der Emittentin gleichrangig sind. Die Schuldverschreibungen sind gemäß dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen vom 27. Dezember 1905 RGBl. Nr. 213 in der jeweils geltenden Fassung (das "**Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen**" ("**FBSchVG**")) sowie der Satzung der Emittentin durch einen Deckungsfonds gesichert oder gedeckt.]

Im Fall von
Fundierten
Bankschuldver-
schreibungen
und eines
hypothekari-
schen
Deckungs-
stocks ist
folgendes
anwendbar

[(2) *Hypothekarischer Deckungsstock*. Gemäß dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen ist die Emittentin verpflichtet, Vermögensobjekte zur Sicherung der Schuldverschreibungen zu bestellen, aus welchen die Ansprüche aus den Schuldverschreibungen vorzugsweise befriedigt werden. Gemäß § 1 Abs 9 des FBSchVG werden die Schuldverschreibungen durch den hypothekarischen Deckungsstock der Emittentin, welcher hauptsächlich die in § 1 Abs 5 Z 1 und 2 FBSchVG genannten Werte enthält, besichert. Die Höhe der durch die Vermögensobjekte bestellten Deckung muss dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen und der Satzung der Emittentin entsprechen. Die Emittentin muss die Vermögensobjekte, die zur Sicherung der Schuldverschreibungen bestellt werden, einzeln in einem Deckungsregister anführen. Vermögensobjekte gemäß § 1 Abs 5 Z 2 FBSchVG dürfen in das Deckungsregister erst eingetragen werden, nachdem das Kautionsband in den öffentlichen Büchern eingetragen worden ist. Für die Berechnung des Deckungserfordernisses gemäß § 1 Abs 8 FBSchVG werden Forderungen, für die ein Pfandrecht in öffentlichen Büchern eingetragen ist, maximal zu 60% des Werts der diese Forderungen besichernden Pfandobjekte berücksichtigt, wobei im Rang vorgehende Lasten in Abzug zu bringen sind.

(3) Konkursfall. Im Fall des Konkurses der Emittentin (oder falls die Emittentin aus anderen Gründen den Zahlungen bezüglich der fundierten Bankschuldverschreibungen gemäß diesen Anleihebedingungen nicht nachkommt) können gemäß dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen, der Satzung der Emittentin und diesen Anleihebedingungen die Ansprüche der Gläubiger der fundierten Bankschuldverschreibungen aus den Vermögensobjekten, wie sie im entsprechenden Deckungsregister angeführt sind, vorzugsweise befriedigt werden. Fundierte Bankschuldverschreibungen, die durch den hypothekarischen Deckungsstock gedeckt sind, haben kein Recht auf

vorrangige Befriedigung aus dem öffentlichen Deckungsstock.]

Im Fall von
Fundierten
Bankschuldver-
schreibungen
und eines
öffentlichen
Deckungsstocks
ist folgendes
anwendbar

[(2) *Öffentlicher Deckungsstock.* Gemäß dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen ist die Emittentin verpflichtet, Vermögensobjekte zur Sicherung der Schuldverschreibungen zu bestellen, aus welchen die Ansprüche aus den Schuldverschreibungen vorzugsweise befriedigt werden. Gemäß § 1 Abs 9 FBSchVG werden die Schuldverschreibungen durch den öffentlichen Deckungsstock der Emittentin, welcher hauptsächlich aus Forderungen gegenüber oder besichert von öffentlichen Schuldnern gemäß § 1 Abs 5 Z 3 und 4 FBSchVG besteht, besichert. Die Höhe der durch die Vermögensobjekte bestellten Deckung muss dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen und der Satzung der Emittentin entsprechen. Die Emittentin muss die Vermögensobjekte, die zur Sicherung der Schuldverschreibungen bestellt werden, einzeln in einem Deckungsregister anführen.

(3) Konkursfall. Im Fall des Konkurses der Emittentin (oder falls die Emittentin aus anderen Gründen den Zahlungen bezüglich der fundierten Bankschuldverschreibungen gemäß diesen Anleihebedingungen nicht nachkommt) können gemäß dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen, der Satzung der Emittentin und diesen Anleihebedingungen die Ansprüche der Gläubiger der fundierten Bankschuldverschreibungen aus den Vermögensobjekten, wie sie im entsprechenden Deckungsregister angeführt sind, vorzugsweise befriedigt werden. Fundierte Bankschuldverschreibungen, die durch den öffentlichen Deckungsstock gedeckt sind, haben kein Recht auf vorrangige Befriedigung aus dem hypothekarischen Deckungsstock.]

**§ 3
ZINSEN**

(1) *Festzinssatz.*

(a) *Festzinssatz und Zinszahlungstag.* Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf den Gesamtnennbetrag verzinst:

- (i) zum Satz von [einfügen: **Erster Zinssatz**] % p.a. ("**Erster Zinssatz**") vom [Verzinsungsbeginn einfügen] (einschließlich) ("**Verzinsungsbeginn**") bis zum [Erster Reset Tag einfügen] (ausschließlich) ("**Erster Reset Tag**") ("**Erster Zeitraum**"), und
- (ii) danach, zum jeweiligen Resetzinssatz (wie gemäß § 3(2) bestimmt) [von dem Reset Tag (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich)][von jedem Reset Tag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Reset Tag (ausschließlich) und von dem letzten Reset Tag (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich)].

[in Falle eines kurzen oder langen ersten Zinszeitraums, einfügen: Mit Ausnahme der ersten Zahlung von Zinsen, sollen Zinsen][im Falle von Schuldverschreibungen mit ausschließlich regelmäßigen Zahlungen von Zinsen, einfügen: Zinsen sollen][im Falle von vierteljährlichen Zinszahlungen, einfügen: vierteljährlich][im Falle von halbjährlichen Zinszahlungen, einfügen: halbjährlich][im Falle von jährlichen Zinszahlungen, einfügen: jährlich] nachträglich am [Zinszahlungstermin einfügen] eines jeden Jahres (jeder solche Termin, ein "**Zinszahlungstag**") beginnend am [ersten Zinszahlungstermin einfügen] gezahlt werden. Zinsen werden gemäß den Bestimmungen des § 4(5) fällig.

(b) *Berechnung des Zinsbetrags.* Falls der unter den Schuldverschreibungen zu zahlende Zinsbetrag für einen Zeitraum im Ersten Zeitraum berechnet werden muss, so soll der Zinsbetrag unter Anwendung des Ersten Zinssatzes auf den

Gesamtnennbetrag berechnet werden. Falls der unter den Schuldverschreibungen zu zahlende Zinsbetrag für einen Zeitraum in einem Resetzeitraum berechnet werden muss, so soll der Zinsbetrag unter Anwendung des maßgeblichen Resetzinssatzes auf den Gesamtnennbetrag berechnet werden. Die Ergebnissumme ist jeweils mit dem maßgeblichen Zinstagequotienten (wie unten definiert) zu multiplizieren, und die daraus resultierende Zahl auf die nächste Untereinheit der Festgelegten Währung zu runden, wobei 0,5 dieser Untereinheit aufgerundet wird.

- (c) *Zinstagequotient*. "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

Im Fall von Actual/Actual (ICMA Regel 251) mit nur einer Bezugsperiode 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 Bezugsperioden (einschließlich dem Fall eines kurzen Kupons) innerhalb eines Zinsjahres ist folgendes anwendbar

[die Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in der Bezugsperiode, in die der Zinsberechnungszeitraum fällt und (2) der Anzahl der Zinszahlungstage, welche in ein Kalenderjahr fallen, oder welche in ein Kalenderjahr fallen würden, wenn Zinsen für das ganze Jahr als solches 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 der Zinszahlungstage, welche in ein Kalenderjahr fallen, oder welche in ein Kalenderjahr fallen würden, wenn Zinsen für das ganze Jahr als solches zu zahlen wären]; und
- (B) der Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Bezugsperiode fallen, geteilt durch **[Im Fall von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr ist folgendes anwendbar:** das Produkt aus (1) [die] [der] Anzahl der Tage in dieser Bezugsperiode **[Im Fall von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr ist folgendes anwendbar:** und (2) der Anzahl der Zinszahlungstage, welche in ein Kalenderjahr fallen, oder welche in ein Kalenderjahr fallen würden, wenn Zinsen für das ganze Jahr als solches zu zahlen wären].]

Folgendes gilt für alle Optionen von Actual/Actual (ICMA) anwendbar außer Option Actual/Actual (ICMA Regel 251) mit jährlichen Zinszahlungen (ausschließlich 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 **[Fiktive(r) Zinszahlungstermin(e)]** als Zinszahlungstag.] **[Im Fall eines ersten oder letzten langen Zinsberechnungszeitraumes ist folgendes anwendbar:** Zum Zwecke der Bestimmung der maßgeblichen Bezugsperiode gelten **[Fiktive(r) Zinszahlungstermin(e)]** als Zinszahlungstag[e]].]

Im Falle von Actual/365(Fixed) ist folgendes anwendbar

[Die tatsächliche Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum geteilt durch 365.]

Im Falle von Actual/360 ist folgendes anwendbar

[Die tatsächliche Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum geteilt durch 365.]

Im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis ist folgendes

[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

anwendbar

erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

Im Fall von
30E/360 oder
Eurobond Basis
ist folgendes
anwendbar

[die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes, es sei denn, dass im Falle eines am Fälligkeitstag endenden Zinsberechnungszeitraumes der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat zu 30 Tagen verlängert gilt).]

(2) *Festlegung des Resetzinssatzes.*

- (a) *Resetzinssatz.* Der Zinssatz für jeden Resetzeitraum (jeweils ein "**Resetzinssatz**" ist der Referenzsatz p.a. **[im Falle einer Marge einfügen: [zuzüglich][abzüglich]** der Marge (wie nachstehend definiert)).

Der "**Referenzsatz**" ist der Swapsatz bezogen auf den jeweiligen Resetzeitraum (ausgedrückt in Prozentsatz per annum) für Swap-Transaktionen in der festgelegten Währung mit einer Laufzeit **[von [jeweilige Laufzeit einfügen]** [die der Laufzeit des Resetzeitraums entspricht, der am jeweiligen Reset Tag beginnt], die auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) um **[jeweilige Zeit einfügen]** (**[jeweiliges Finanzzentrum einfügen]** Zeit) an dem jeweiligen Feststellungstermin (wie nachstehend definiert) angezeigt wird, so wie dies seitens der Berechnungsstelle bestimmt wird (wie in § 6(1) festgelegt).

[Im Fall einer Marge einfügen: "Marge" bezeichnet in Bezug auf den jeweiligen Reset Tag **[Zinssatz einfügen]** %.]

"Reset Tag" bezeichnet den Ersten Reset Tag [und jeder **[Zahl einfügen]** Jahrestag davon, solange die Schuldverschreibungen ausstehen] **[andere Reset Tage einfügen]**.

"Resetzeitraum" bezeichnet den Zeitraum von dem Reset Tag (einschließlich) bis zum jeweils nächstfolgenden Reset Tag (ausschließlich).

"Feststellungstag" bezeichnet den **[ersten]** **[zweiten]** **[andere maßgebliche Anzahl von Geschäftstagen einfügen]** Geschäftstag vor dem jeweiligen Reset Tag. In § 3 bezeichnet **"Geschäftstag"** einen Kalendertag (ein anderer Tag als ein Samstag oder ein Sonntag **[falls der Referenzsatz ein USD-Swapsatz ist, einfügen:** oder ein Tag, an dem die Securities Industry and Financial Markets Association (oder deren jeweilige Nachfolger) empfehlen, dass die Fixed-Income Abteilungen ihrer Mitglieder für den ganzen Tag zum Zwecke des Handels mit US-Staatsanleihen geschlossen werden) **[,] [.] [falls anwendbar, einfügen:** an dem **[falls TARGET anwendbar ist, einfügen:** alle betroffenen Bereiche des Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer systems 2 oder seinem Nachfolger ("**TARGET**") offen sind] **[und]** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[maßgebliche Finanzzentren einfügen]** Zahlungen leisten und für den allgemeinen Geschäftsverkehr geöffnet sind (einschließlich des Handels mit fremden Devisen und Fremdwährungseinlagen)].]

"Bildschirmseite" bezeichnet **[maßgebliche Bildschirmseite einfügen]** oder die von demselben Informationsanbieter angezeigte Nachfolgeseite oder die Nachfolgeseite, die von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter zum Zwecke der Anzeige des Referenzsatzes ernannt wird, angezeigt wird.

Sofern die Bildschirmseite nicht zur Verfügung steht oder der Referenzsatz zum Zeitpunkt des maßgeblichen Feststellungstages nicht auf der Bildschirmseite angezeigt wird, wird die Berechnungsstelle von den Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren Mid-Market Swapsatz (ausgedrückt als Prozentsatz per annum) um ca. **[maßgebliche Zeit einfügen]** (**[maßgebliches Finanzzentrum einfügen]** Zeit) am maßgeblichen Feststellungstag anfordern. "Mid-Market Swapsatz" bezeichnet den Mittelwert der Geld- und Briefkurse für die Festzinsseite einer fest-zu-variabelverzinslichen Swap-Transaktion in der festgelegten Währung, bei der die variable Zinsseite **[dem anwendbaren Referenzsatz]** **[anderen einfügen]** per annum, der auf **[maßgebliche Bildschirmseite einfügen]** angezeigt wird (oder auf der von demselben Informationsanbieter angezeigten Nachfolgesseite oder auf der von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter zum Zwecke der Anzeige des **[anwendbaren Referenzsatzes]** **[anderen einfügen]** ernannt wird, angezeigten Nachfolgesseite), entspricht.

Falls drei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle diese Angebotssätze zur Verfügung stellen, entspricht der Referenzsatz in dem maßgeblichen Resetzeitraum dem arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste Hunderttausendstel eines Prozents, wobei 0,000005 aufgerundet wird) der Angebotssätze, bereinigt um den höchsten Angebotssatz (oder, falls mehrere Angebotssätze gleich hoch sind, einer der höchsten) und den niedrigsten Angebotssatz (oder, falls mehrere Angebotssätze gleich niedrig sind, einer der niedrigsten), jeweils, wie von der Berechnungsstelle festgelegt.

Für den Fall, dass der Referenzsatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Referenzsatz für den jeweiligen Resetzeitraum der Angebotssatz oder das arithmetische Mittel der Angebotssätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Feststellungstag, an dem diese Angebotssätze angezeigt wurden.

[Falls kein Mindestzinssatz festgelegt ist, ist folgendes anwendbar: Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für einen Resetzeitraum ermittelte Resetzinssatz niedriger ist als 0 %, so ist der Resetzinssatz für diesen Resetzeitraum 0 %

"Referenzbanken" bezeichnet **[maßgebliche Anzahl einfügen]** Großbanken im **[falls der Referenzsatz kein Euro-Swapsatz ist, maßgebliches Finanzzentrum einfügen]** Interbankenmarkt **[falls der Referenzsatz ein Euro-Swapsatz ist, einfügen:** Interbankenmarkt der Eurozone].

[Falls der Referenzsatz ein Euro-Swapsatz ist, einfügen: "Eurozone" bezeichnet das Gebiet, das aus solchen Mitgliedstaaten der Europäischen Union besteht, die die Einheitswährung im Einklang mit dem Vertrag zur Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957) in der durch die Einheitliche Europäische Akte 1986, den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992), den Amsterdamer Vertrag vom 1. Oktober 1997 und den Lissabonner Vertrag vom 13. Dezember 2007 in seiner jeweiligen Fassung, angenommen haben oder schrittweise annehmen werden.]

- (b) *Mitteilung des Resetzinssatzes.* Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Resetzinssatz der Emittentin, der jeweiligen Börse, an der die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt gelistet werden (soweit nach den Regeln der jeweiligen Börse erforderlich) und den Gläubigern gemäß § [10][12] unverzüglich nach seiner Festlegung mitgeteilt wird.
- (c) *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen,

die von der Berechnungsstelle für die Zwecke der Vorgaben dieses § 3 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern keine vorsätzliche Nichterfüllung, böser Glaube oder ein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Emissionsstelle(n)[, die Zahlstelle(n)] und die Gläubiger bindend.

(3) *Auflaufende Zinsen.* Die Verzinsung der Schuldverschreibungen soll mit dem Ablauf des Kalendertages, der dem Fälligkeitstag der Rückzahlung vorausgeht, enden (falls die Schuldverschreibungen abgelöst werden). Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht ablösen kann sollen Zinsen weiter in Bezug auf den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen von dem Fälligkeitstag für die Rückzahlung (einschließlich) bis zum tatsächlichen Rückzahlungstag der Schuldverschreibungen (ausschließlich) zum gesetzlichen Verzugszinssatz⁽⁴⁰⁾ auflaufen. Etwaige zusätzliche den Gläubigern zustehende Rechte werden davon nicht berührt.

§ 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.

⁽⁴⁰⁾ Der gesetzliche Verzugszinssatz nach deutschem Recht beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutsche Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 BGB.

(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**]⁽⁴¹⁾ pro Festgelegter Stückelung.

Falls die nicht
Nachrangigen
Schuldver-
schreibungen
oder die
Fundierten
Bankschuldver-
schreibungen

[(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 [(3)][4][5]) definiert) zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer am Tag der Emission der Schuldverschreibungen für die Emittentin vernünftigerweise

⁽⁴¹⁾ Der Rückzahlungsbetrag soll mindestens dem Nennbetrag entsprechen.

aus steuerlichen
 Gründen
 vorzeitig
 rückzahlbar
 sind, ist
 folgendes
 anwendbar

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.

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

Falls die
 Emittentin das
 Wahlrecht hat,
 die Schuldver-
 schreibungen
 oder die
 Fundierten
 Schuldver-
 schreibungen zu
 festgelegten
 Wahl-
 Rückzahlungs-
 beträgen
 vorzeitig
 zurückzahlen,
 ist folgendes
 anwendbar

[(2)][(3)] *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

folgendes
anwendbar

vorzeitigen Rückzahlung nach § 5 (3) oder § 5 (4) ist die Emittentin nicht berechtigt, die Schuldverschreibungen vor ihrem Fälligkeitstag zu kündigen und vorzeitig zurückzuzahlen.]

(3) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit mit einer Kündigungsfrist von höchstens 60 Tagen und wenigstens 30 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § [10][12] gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und jederzeit zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, wenn sich die geltende steuerliche Behandlung der Schuldverschreibungen ändert und die Emittentin der Zuständigen Behörde gemäß und vorbehaltlich von Artikel 78 (4) CRR hinreichend nachweist, dass diese wesentlich ist und zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war, und sofern die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung nach § 5 (5) erfüllt sind.

Wobei:

"**Zuständige Behörde**" bezeichnet die zuständige Behörde gemäß Artikel 4 (1)(40) CRR, die für die Beaufsichtigung der Emittentin auf Einzelbasis oder konsolidierter Basis verantwortlich ist.

(4) *Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit mit einer Kündigungsfrist von höchstens 60 Tagen und wenigstens 30 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § [10][12] gegenüber den Gläubigern gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 (7) definiert) zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, wenn sich die aufsichtsrechtliche Einstufung der Schuldverschreibungen ändert, was wahrscheinlich zu ihrem gänzlichen oder teilweisen Ausschluss aus den Eigenmitteln oder ihrer Neueinstufung als Eigenmittel geringerer Qualität führen würde, und vorausgesetzt, dass die folgenden Bedingungen erfüllt sind: (i) die Zuständige Behörde hält es für ausreichend sicher, dass eine solche Änderung stattfindet; (ii) die Emittentin weist der Zuständigen Behörde hinreichend nach, dass zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen die aufsichtsrechtliche Neueinstufung nicht vorherzusehen war; und (iii) die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung nach § 5 (5) sind erfüllt.

(5) *Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung.* Eine Rückzahlung nach diesem § 5 setzt voraus, dass die Zuständige Behörde der Emittentin zuvor die Erlaubnis zur Rückzahlung der Schuldverschreibungen gemäß Artikel 78 CRR erteilt hat.

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

[[3]][4]][5]][7] *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.*

[im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen und Fundierten Bankschuldverschreibungen einfügen: Für die Zwecke von Absatz (2) **[im Falle von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** Für die Zwecke von Absatz (3) und Absatz (4)] des § 5 **[im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** und § 9] ist der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag [der Rückzahlungsbetrag] **[anderen Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag einfügen].]**

§ 6
**DIE EMISSIONSSTELLE, DIE ZAHLSTELLE[N] UND DIE
BERECHNUNGSSTELLE**

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Die anfänglich bestellte Emissionsstelle, die anfänglich bestellte[n] Zahlstelle[n] und die Berechnungsstelle und deren jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle lauten wie folgt:

Emissionsstelle: Citibank, N.A. London Branch
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]

Wenn die
Emissionsstelle
auch
Berechnungsstel
le sein soll,
einfügen

[Die Emissionsstelle wird auch als Berechnungsstelle tätig.]

Wenn die
Emissionsstelle
nicht
Berechnungsstel
le sein soll,
einfügen

[Berechnungsstelle: **[Name und bezeichnete Geschäftsstelle]**]

Die Emissionsstelle, die Zahlstelle[n] und die Berechnungsstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle oder einer Zahlstelle oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle oder zusätzliche oder andere Zahlstellen oder eine andere Berechnungsstelle zu

bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt [(i)] eine Emissionsstelle **[im Fall von Zahlungen in US-Dollar ist folgendes anwendbar:** und (ii) falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 definiert) aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in US-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City] und [(ii)][(iii)] eine Berechnungsstelle unterhalten. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § [10][12] vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

(3) *Beauftragte der Emittentin.* Die Emissionsstelle, die Zahlstelle[n] und die Berechnungsstelle handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

§ 7 STEUERN

Sämtliche in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Republik Österreich oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in der Republik Österreich auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, dieser Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die "**zusätzlichen Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach diesem Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen 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⁽⁴²⁾

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.]

⁽⁴²⁾ Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen ist "§ 9 Kündigung" zu löschen.

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⁽⁴³⁾ 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.

⁽⁴³⁾ Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen ist "§ 10 Ersetzung" zu löschen.

(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 (Kautions) ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung, des Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.]

Im Fall von 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 des Zustimmungsvorbehalts der Zuständigen Behörde, berechtigt, (i) Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen und (ii) diese Schuldverschreibungen zu halten, weiterzuverkaufen oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung einzureichen.]

(3) *Entwertung.* Sämtliche vollständig zurückgezahlten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

§ [10][12] **MITTEILUNGEN**

Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Luxemburger Börse notiert werden, ist

[(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.

folgendes
anwendbar

(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
Schuldverschrei-
bungen, die an
der Wiener
Wertpapierbörse
notiert werden,
ist folgendes
anwendbar

[(1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind auf der der Webseite der Emittentin (www.raiffeisenbank.at) zu veröffentlichen. Jede derartige Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.]

Im Fall von
Schuldverschrei-
bungen, die an
der Frankfurter
Wertpapierbörse
notiert werden,
ist folgendes
anwendbar

[(1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind im Bundesanzeiger zu veröffentlichen. Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.]

Im Fall von
Schuldverschrei-
bungen, die
nicht an einer
Börse notiert
sind, ist
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
Schuldverschrei-
bungen, 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.*

Falls kein
Gemeinsamer
Vertreter in den
Anleihebeding-
ungen bestellt
wird und die
Gläubiger einen
Gemeinsamen
Vertreter durch
Mehrheitsbe-

[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.]

schluss
bestellen
können,
einfügen

Im Fall der
Bestellung des
Gemeinsamen
Vertreters in den
Anleihebeding-
ungen, einfügen

[[Name, Adresse, Kontaktdaten einfügen]

wird hiermit zum gemeinsamen Vertreter der Gläubiger gemäß §§ 7 und 8 SchVG ernannt.]

Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, welche ihm durch Gesetz oder von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden.

Gegebenenfalls
weitere
Aufgaben und
Befugnisse
sowie
Bestimmung zur
Haftung des
Gemeinsamen
Vertreters
einfügen

[Zusätzlich, hat der gemeinsame Vertreter die folgenden Aufgaben und Befugnisse:

[Aufgaben und Befugnisse einfügen].]

[Die Haftung des gemeinsamen Vertreters ist auf das [Zehnfache][höheren Wert einfügen] seiner jährlichen Vergütung begrenzt, es sei denn, er handelt vorsätzlich oder grob fahrlässig.]

(6) *Bekanntmachungen.* Bekanntmachungen betreffend diesen § [11][13] (1) bis (5) erfolgen gemäß den §§ 5 ff. SchVG sowie nach § [10][12] dieser Anleihebedingungen.]

§ [12] [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
andwendbar

[(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 anwendbar

[Diese Anleihebedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.]

Falls die Anleihebedingungen in englischer Sprache mit einer Übersetzung in die deutsche Sprache abgefasst sind, ist folgendes anwendbar

[Diese Anleihebedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.]

Falls die Anleihebedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, ist folgendes

[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 []
Serie: [], Tranche []

Issue Date: []⁽⁴⁴⁾
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 20 May 2016 [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.]⁽⁴⁵⁾

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 20. Mai 2016 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*

⁽⁴⁴⁾ 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.

⁽⁴⁵⁾ 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.]⁽⁴⁵⁾

[In the case of an increase of a Series of Notes insert:

These Final Terms must be read in conjunction with the Prospectus, save in respect of the Terms and Conditions which are extracted from the Terms and Conditions contained in the base prospectus dated [15 May 2013][[21 May 2014][as supplemented by the supplement dated 12 January 2015]][22 May 2015] (the "**First Prospectus**"), which have been incorporated by reference into this Prospectus.]

[Im Falle einer Aufstockung einer Serie von Schuldverschreibungen einfügen:

Diese Endgültigen Bedingungen sind in Verbindung mit dem Prospekt zu lesen, mit Ausnahme der Anleihebedingungen, die den in dem Basisprospekt vom [15. Mai 2013][[21. Mai 2014][, wie nachgetragen durch den Nachtrag vom 12. Januar 2015]][22. Mai 2015] (der "**Erste Prospekt**") enthaltenen Anleihebedingungen entnommen wurden, und die per Verweis in den Prospekt einbezogen wurden.]

Terms not otherwise defined herein shall have the meanings specified in the Terms and Conditions, as set out in the Prospectus (the "**Terms and Conditions**").

Begriffe, die in den im Prospekt enthaltenen Anleihebedingungen (die "**Anleihebedingungen**") definiert sind, haben, falls die Endgültigen Bedingungen nicht etwas anderes bestimmen, die gleiche Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden.

The Terms and Conditions shall be completed and specified by the information contained in Part I of these Final Terms. **[In the case of Replication Conditions insert:** The completed and specified provisions of the relevant [Option [I] [II] [III] [IV] of the Terms and Conditions of the Notes][**In the case of an increase of a Series of Notes insert:** Option [I] [II] [III] [IV] [V] [VI] of the Terms and Conditions of the Notes contained in the First Prospectus] (Replication Conditions) as set out in Part I. of these Final Terms] **[in the case of Reference Conditions insert:** The relevant [Option [I] [II] [III] [IV] of the Terms and Conditions][**In the case of an increase of a Series of Notes insert:** Option [I] [II] [III] [IV] [V] [VI] of the Terms and Conditions of the Notes contained in the First Prospectus], completed and specified by, and to be read together with, Part I. of these Final Terms [(Reference Conditions)] represents the conditions applicable to the relevant Series of Notes (the "**Conditions**"). If and to the extent the Conditions deviate from the Terms and Conditions, the Conditions shall prevail. If and to the extent the Conditions deviate from other terms contained in this document, the Conditions shall prevail.

Die Anleihebedingungen werden durch die Angaben in Teil I. dieser Endgültigen Bedingungen vervollständigt und spezifiziert. **[Im Falle von Konsolidierten Bedingungen einfügen:** Die vervollständigten und spezifizierten Bestimmungen der maßgeblichen [Option [I] [II] [III] [IV] der Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen][**Im Falle einer Aufstockung einer Serie von Schuldverschreibungen einfügen:** Option [I] [II] [III] [IV] [V] [VI] der im Ersten Prospekt enthaltenen Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen] (Konsolidierte Bedingungen), die im Teil I dieser Endgültigen Bedingungen angegeben sind, stellen] **[im Falle von Verweis-Bedingungen einfügen]** Die maßgebliche [Option [I] [II] [III] [IV] der Anleihebedingungen][**Im Falle einer Aufstockung einer Serie von Schuldverschreibungen einfügen:** Option [I] [II] [III] [IV] [V] [VI] der im Ersten Prospekt enthaltenen Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen], vervollständigt und spezifiziert durch und in Verbindung mit Teil I dieser Endgültigen Bedingungen (Verweis-Bedingungen), stellt für die betreffende Serie von Schuldverschreibungen die Bedingungen der Schuldverschreibungen dar (die "**Bedingungen**"). Sofern und soweit die Anleihebedingungen von den Bedingungen abweichen, sind die Bedingungen maßgeblich. Sofern und soweit die Bedingungen von den übrigen Angaben in diesem Dokument abweichen, sind die Bedingungen maßgeblich.

Part I.: TERMS AND CONDITIONS
Teil I.: ANLEIHEBEDINGUNGEN

[A. In the case the options applicable to the relevant Series of Notes are to be determined by replicating the relevant provisions set forth in the Prospectus as Option I, II, III or IV respectively, and completing the relevant placeholders ("Replication Conditions"), insert:⁽⁴⁶⁾

A. Falls die für die betreffende Serie von Schuldverschreibungen geltenden Optionen durch Wiederholung der betreffenden im Prospekt als Option I, II, III oder IV aufgeführten Angaben bestimmt und die betreffenden Platzhalter vervollständigt werden ("Konsolidierte Bedingungen"), einfügen:⁽⁴⁶⁾

The Terms and Conditions applicable to the [Covered] [Subordinated] Notes (the "**Conditions**") [and the [German] [English] language translation thereof,] are as set out below.

*Die für die [Nachrangigen] [Schuldverschreibungen] [Fundierten Bankschuldverschreibungen] geltenden Anleihebedingungen (die "**Bedingungen**") [sowie die [deutschsprachige][englischsprachige] Übersetzung] sind wie nachfolgend aufgeführt.*

[replicate the relevant provisions of the applicable Option of Terms and Conditions and complete relevant placeholders]

[hier die betreffenden Bestimmungen der anwendbaren Option der Anleihebedingungen wiederholen und betreffende Leerstellen vervollständigen]

[B. In the case the options applicable to the relevant Series of Notes are to be determined by referring to the relevant provisions set forth in the Prospectus as Option I, II, III or IV respectively ("Reference Conditions") insert:

B. Falls die für die betreffende Tranche von Schuldverschreibungen geltenden Optionen, die durch Verweisung auf die betreffenden im Prospekt als Option I, II, III oder IV bestimmt werden ("Verweis Bedingungen"), einfügen:

This Part I. of the Final Terms is to be read in conjunction with the set of Terms and Conditions that apply to [Covered] [Subordinated] Notes [with [fixed] [floating] [fixed to floating] [fixed to fixed reset] interest rates] [without periodic interest payments (zero coupon)] (the "**Terms and Conditions**") [set forth in the Prospectus as [Option I] [Option II] [Option III] [Option IV]][**In the case of an increase of a Series of Notes insert alternative wording**]. Capitalised terms shall have the meanings specified in the Terms and Conditions.

*Dieser Teil I. der Endgültigen Bedingungen ist in Verbindung mit dem Satz der Anleihebedingungen, der auf [Nachrangige] [Schuldverschreibungen] [Fundierte Bankschuldverschreibungen] [mit [fester] [variable] [fester zu variable] [zu fester Reset-] Verzinsung] [ohne periodische Verzinsung (Nullkupon)] Anwendung findet (die "**Anleihebedingungen**"), zu lesen, der als [[Option I] [Option II] [Option III] [Option IV] im Prospekt enthalten ist][**Im Falle einer Aufstockung einer Serie von Schuldverschreibungen alternative Formulierung einfügen**]. Begriffe, die in den Anleihebedingungen definiert sind, haben dieselbe Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden.*

All references in this Part I. of the Final Terms to numbered paragraphs and subparagraphs are to paragraphs and subparagraphs of the Terms and Conditions.

Bezugnahmen in diesem Teil I. der Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen und Absätze beziehen sich auf die Paragraphen und Absätze der Anleihebedingungen.

⁽⁴⁶⁾ To be determined in consultation with the Issuer. It is anticipated that this type of documenting the Conditions will be required where the Notes are to be offered to the public, in whole or in part, or to be initially distributed, in whole or in part, to non-qualified investors. Delete all references to Part I B. of the Final Terms including numbered paragraphs and subparagraphs of the Terms and Conditions.

In Abstimmung mit der Emittentin festzulegen. Es ist vorgesehen, dass diese Form der Dokumentation der Bedingungen erforderlich ist, wenn die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise anfänglich an nicht qualifizierte Anleger verkauft oder öffentlich angeboten werden. Alle Bezugnahmen auf Teil I B. der Endgültigen Bedingungen einschließlich der Paragraphen und Absätze der Anleihebedingungen entfernen.

The blanks in the provisions of the Terms and Conditions, which are applicable to the Notes shall be deemed to be completed with the information contained in the Final Terms as if such information were inserted in the blanks of such provisions. All provisions in the Terms and Conditions corresponding to items in these Final Terms which are either not selected or not completed or which are deleted shall be deemed to be deleted from the Terms and Conditions applicable to the Notes (the "**Conditions**").

*Die Leerstellen in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen der Anleihebedingungen gelten als durch die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgefüllt, als ob die Leerstellen in den betreffenden Bestimmungen durch diese Angaben ausgefüllt wären. Sämtliche Bestimmungen der Anleihebedingungen, die sich auf Variablen dieser Endgültigen Bedingungen beziehen, die weder angekreuzt noch ausgefüllt oder die gestrichen werden, gelten als in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Anleihebedingungen (die "**Bedingungen**") gestrichen.*

[[Option I. [Covered] Notes [with fixed interest rates][without periodic interest payments (Zero Coupon)]]

Option I. [Fundierte Bankschuldverschreibungen][Schuldverschreibungen][mit fester Verzinsung][ohne periodische Verzinsung (Nullkupon-Schuldverschreibungen)]

**CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS (§ 1)
WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN (§ 1)**

**Currency, Denomination⁽⁴⁷⁾
Währung, Stückelung**

Specified Currency []
Festgelegte Währung

Aggregate Principal Amount []
Gesamtnennbetrag

Aggregate Principal Amount in words []
Gesamtnennbetrag in Worten

Number of Notes to be issued in the Specified Denomination []
Anzahl der in der Festgelegten Stückelung auszugebenden Schuldverschreibungen

Specified Denomination []
Festgelegte Stückelung

Permanent Global Note (TEFRA C)

Dauerglobalurkunde (TEFRA C)

Temporary Global Note exchangeable for Permanent Global Note (TEFRA D)

Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen Dauerglobalurkunde (TEFRA D)

**Clearing System
Clearing System**

- OeKB CSD GmbH
- Clearstream Banking AG
- Euroclear Bank SA/NV
- Clearstream Banking société anonyme

⁽⁴⁷⁾ 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.

Form of Global Note⁽⁴⁸⁾
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
- 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)	to (but excluding)	per cent. <i>per annum</i>
<i>vom (einschließlich)</i>	<i>bis (ausschließlich)</i>	% p.a.
[specified dates]	[specified dates]	[specified rates]
[Daten]	[Daten]	[Zinssätze]

⁽⁴⁸⁾ Complete for Notes kept in custody on behalf of the ICSDs.
Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden, ausfüllen.

- Interest Commencement Date
Verzinsungsbeginn []
- First Interest Payment Date
Erster Zinszahlungstag []
- Initial Broken Amount for Specified Denomination
*Anfänglicher Bruchteilszinsbetrag
(für die Festgelegte Stückelung)* []
- Interest Payment Date preceding the Maturity Date
Zinszahlungstag, der dem Fälligkeitstag vorangeht []
- Final Broken Amount for Specified Denomination
*Abschließender Bruchteilszinsbetrag
(für die Festgelegte Stückelung)* []
- Number of Determination Dates⁽⁴⁹⁾
Anzahl der Feststellungstermine []
- Zero Coupon Notes**
Nullkupon-Schuldverschreibungen
- accumulating
aufzinsend
- Day Count Fraction**
Zinstagequotient
- Actual/Actual (ICMA Rule 251)
- annual interest payment (excluding the case of short or long coupons)
jährliche Zinszahlung (ausschließlich des Falls von kurzen oder langen Kupons)
- annual interest payment (including the case of short coupons)
jährliche Zinszahlung (einschließlich des Falls von kurzen Kupons)
- two or more constant interest periods within an interest year (including the case of short coupons)
zwei oder mehr gleichbleibende Zinsperioden (einschließlich des Falls von kurzen Kupons) in einem Zinsjahr
- Calculation Period is longer than one reference period (long coupon)
Zinsberechnungszeitraum ist länger als eine Bezugsperiode (langer Kupon)
- Reference Period
Bezugsperiode
- Deemed Interest Payment Date(s)
Fiktive(r) Zinszahlungstag(e) []
- 30/360 or 360/360 or Bond Basis

⁽⁴⁹⁾ 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.

30E/360 or Eurobond Basis

PAYMENTS (§ 4)⁽⁵⁰⁾
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)⁽⁵¹⁾ [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

⁽⁵⁰⁾ 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.*

⁽⁵¹⁾ The Final Redemption Amount shall at least be equal to the nominal value.

Der Rückzahlungsbetrag soll mindestens dem Nennbetrag entsprechen.

Early Redemption at the Option of a Holder at Specified Put Redemption Amount[s] ⁽⁵²⁾ [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

Fixed Rate Notes other than Zero Coupon Notes
Festverzinsliche Schuldverschreibungen außer Nullkupon-Schuldverschreibungen

Final Redemption Amount
Rückzahlungsbetrag

Other Early Redemption Amount [insert percentage or total amount]
Anderer Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag [prozentualen oder absoluten Betrag angeben]

Zero Coupon Notes
Nullkupon-Schuldverschreibungen

Reference Price [] per cent.
Referenzpreis []%

Yield [] per cent.
Rendite []%

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] [specify office(s)]
Zusätzliche/Andere Zahlstelle[n] [Geschäftsstelle(n) bezeichnen]

⁽⁵²⁾ 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])⁽⁵³⁾
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])⁽⁵⁴⁾
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)

⁽⁵³⁾ The numbering of the sections has to be amended, depending on whether or not "§ 9 Events of Default" and "§ 10 Substitution" apply.
Die Nummerierung der Paragraphen ist anzupassen, je nachdem, ob "§ 9 Kündigungsgründe" und "§10 Ersetzung" Anwendung finden.

⁽⁵⁴⁾ If not applicable, delete this paragraph. In case of Covered Notes this paragraph is always not applicable. The numbering of the sections has to be amended, depending on whether or not "§ 9 Events of Default" and "§ 10 Substitution" apply.
Falls nicht anwendbar, entfällt dieser Absatz. Im Falle von Fundierten Bankschuldverschreibungen ist dieser Absatz niemals anwendbar. Die Nummerierung der Paragraphen ist anzupassen, je nachdem, ob "§ 9 Kündigungsgründe" und "§10 Ersetzung" Anwendung finden.

LANGUAGE (§ [13][15])⁽⁵⁵⁾
SPRACHE (§ [13][15])

Language of Conditions⁽⁵⁶⁾
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⁽⁵⁷⁾
ausschließlich Deutsch

⁽⁵⁵⁾ The numbering of the sections has to be amended, depending on whether or not "§ 9 Events of Default" and "§ 10 Substitution" and respectively "§ [11][13] Resolutions of Holders; Common Representative" apply.

Die Nummerierung der Paragraphen ist anzupassen, je nachdem, ob "§ 9 Kündigungsgründe" und "§ 10 Ersetzung" bzw. "§ [11][13] Beschlüsse der Gläubiger; Gemeinsamer Vertreter" Anwendung finden.

⁽⁵⁶⁾ 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.

⁽⁵⁷⁾ 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⁽⁵⁸⁾
Währung, Stückelung**

Specified Currency <i>Festgelegte Währung</i>	[]
Aggregate Principal Amount <i>Gesamtnennbetrag</i>	[]
Aggregate Principal Amount in words <i>Gesamtnennbetrag in Worten</i>	[]
Number of Notes to be issued in the Specified Denomination <i>Anzahl der in der Festgelegten Stückelung auszugebenden Schuldverschreibungen</i>	[]
Specified Denomination <i>Festgelegte Stückelung</i>	[]

Permanent Global Note (TEFRA C)

Dauerglobalurkunde (TEFRA C)

Temporary Global Note exchangeable for Permanent Global Note (TEFRA D)

Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen Dauerglobalurkunde (TEFRA D)

**Clearing System
Clearing System**

- OeKB CSD GmbH
- Clearstream Banking AG
- Euroclear Bank SA/NV
- Clearstream Banking société anonyme

**Form of Global Note⁽⁵⁹⁾
Form der Globalurkunde**

⁽⁵⁸⁾ The minimum denomination of the Notes will be, if in euro, EUR 1,000, if in any currency other than euro, in an amount in such other currency exceeding the equivalent of EUR 1,000 at the time of the issue of the Notes.
Die Mindeststückelung der Schuldverschreibungen beträgt EUR 1.000, bzw. falls die Schuldverschreibungen in einer anderen Währung als Euro begeben werden, einem Betrag in dieser anderen Währung, der zur Zeit der Begebung der Schuldverschreibungen dem Gegenwert von EUR 1.000 entspricht oder diesen übersteigt.

Classical Global Note (CGN)

New Global Note (NGN)

STATUS (§ 2)

STATUS (§ 2)

Senior Notes
Nicht-nachrangige Schuldverschreibungen

Subordinated Notes
Nachrangige Schuldverschreibungen

Covered Notes
Fundierte Bankschuldverschreibungen

Mortgage-backed pool of assets

Hypothekarischer Deckungsstock

Public pool of assets

Öffentlicher Deckungsstock

INTEREST (§ 3)

ZINSEN (§ 3)

Interest Payment Dates
Zinszahlungstage

Interest Commencement Date []
Verzinsungsbeginn

Specified Interest Payment Dates []
Festgelegte Zinszahlungstage

Specified Interest Period(s) [number] [weeks][months]
Festgelegte Zinsperiode(n) **[Zahl] [Wochen][Monate]**

Business Day Convention
Geschäftstags-Konvention

Modified Following Business Day Convention
Modifizierte folgender Geschäftstag-Konvention

FRN (Floating Rate Note) Convention (specify period(s)) [number] months
FRN Konvention (Floating Rate Note)(Zeitraum angeben) **[Zahl] Monate**

Following Business Day Convention
Folgender Geschäftstag-Konvention

⁽⁵⁹⁾ Complete for Notes kept in custody on behalf of the ICSDs.
Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden, ausfüllen.

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

EUR EURIBOR Swap Rate [Maturity]

EUR EURIBOR Swapsatz [Laufzeit]

Difference of EUR EURIBOR [Maturity] Year Swap Rate and EUR EURIBOR [Maturity2] Year Swap Rate

Differenz des EUR EURIBOR [Laufzeit]-Jahres Swapsatzes und des EUR EURIBOR [Laufzeit2]-Jahres Swapsatzes

Screen page [LIBOR01][LIBOR02][]
Bildschirmseite [LIBOR01][LIBOR02][]

Factor []
Faktor []

Margin [] per cent. per annum
Marge [] % per annum

plus
plus

minus
minus

Minimum and Maximum Rate of Interest
Mindest- und Höchstzinssatz

Minimum Rate of Interest [] per cent. *per annum*
Mindestzinssatz [] % *per annum*

Maximum Rate of Interest [] per cent. *per annum*
Höchstzinssatz [] % *per annum*

Day Count Fraction
Zinstagequotient

Actual/Actual (ICMA Rule 251)

annual interest payment (excluding the case of short or long coupons)
jährliche Zinszahlung (ausschließlich des Falls von kurzen oder langen Kupons)

annual interest payment (including the case of short coupons)
jährliche Zinszahlung (einschließlich des Falls von kurzen Kupons)

two or more constant interest periods within an interest year (including the case of short coupons)
zwei oder mehr gleichbleibende Zinsperioden (einschließlich des Falls von kurzen Kupons) in einem Zinsjahr

Calculation Period is longer than one reference period (long coupon)
Zinsberechnungszeitraum ist länger als eine Bezugsperiode (langer Kupon)

Reference Period
Bezugsperiode

Deemed Interest Payment Date(s) []
Fiktive(r) Zinszahlungstag(e)

Actual/365 (Fixed)

Actual/360

30/360 or 360/360 or Bond Basis

30E/360 or Eurobond Basis

REDEMPTION (§ 5)

RÜCKZAHLUNG (§ 5)

Redemption at Maturity *Rückzahlung bei Endfälligkeit*

Redemption Month []
Rückzahlungsmonat

Final Redemption Amount (per Specified Denomination)⁽⁶⁰⁾ [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]⁽⁶¹⁾ [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

⁽⁶⁰⁾ The Final Redemption Amount shall at least be equal to the nominal value.
Der Rückzahlungsbetrag soll mindestens dem Nennbetrag entsprechen.

⁽⁶¹⁾ Complete for fixed rate Notes, fixed to floating rate Notes, zero coupon Notes or fixed rate Covered Notes.
Für fest verzinsliche Schuldverschreibungen, fest zu variabel verzinsliche Schuldverschreibungen, Nullkupon-
Schuldverschreibungen oder fest verzinsliche Fundierte Bankschuldverschreibungen auszufüllen.

Early Redemption Amount
Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag

- Final Redemption Amount
Rückzahlungsbetrag

- Other Early Redemption Amount **[insert percentage or total amount]**
Anderer Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag **[prozentualen oder absoluten Betrag angeben]**

FISCAL AGENT, PAYING AGENT[S] AND CALCULATION AGENT (§ 6)
DIE EMISSIONSSTELLE, DIE ZAHLSTELLE[N] UND DIE BERECHNUNGSSTELLE (§ 6)

Paying Agent[s]
Zahlstelle[n]

- Banque Internationale à Luxembourg

- RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG

- Additional/Other Paying Agent[s] **[specify office(s)]**
Zusätzliche/Andere Zahlstelle[n] **[Geschäftsstelle(n) bezeichnen]**

Calculation Agent
Berechnungsstelle

- Fiscal Agent

Emissionsstelle

- Other Calculation Agent **[specify office]**
Andere Berechnungsstelle **[Geschäftsstelle bezeichnen]**

NOTICES (§ [10][12])⁽⁶²⁾
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

⁽⁶²⁾ The numbering of the sections has to be amended, depending on whether or not "§ 9 Events of Default" and "§ 10 Substitution" apply.
Die Nummerierung der Paragraphen ist anzupassen, je nachdem, ob "§ 9 Kündigungsgründe" und "§10 Ersetzung" Anwendung finden.

RESOLUTIONS OF HOLDERS; COMMON REPRESENTATIVE (§ [11][13])⁽⁶³⁾
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])⁽⁶⁴⁾
SPRACHE (§ [13][15])

Language of Conditions⁽⁶⁵⁾
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)

⁽⁶³⁾ If not applicable, delete this paragraph. In case of Covered Notes this paragraph is always not applicable. The numbering of the sections has to be amended, depending on whether or not "§ 9 Events of Default" and "§ 10 Substitution" apply.
Falls nicht anwendbar, entfällt dieser Absatz. Im Falle von Fundierten Bankschuldverschreibungen ist dieser Absatz niemals anwendbar. Die Nummerierung der Paragraphen ist anzupassen, je nachdem, ob "§ 9 Kündigungsgründe" und "§10 Ersetzung" Anwendung finden.

⁽⁶⁴⁾ The numbering of the sections has to be amended, depending on whether or not "§ 9 Events of Default" and "§ 10 Substitution" and respectively "§ [11][13] Resolutions of Holders; Common Representative" apply.
Die Nummerierung der Paragraphen ist anzupassen, je nachdem, ob "§ 9 Kündigungsgründe" und "§ 10 Ersetzung" bzw. "§ [11][13] Beschlüsse der Gläubiger; Gemeinsamer Vertreter" Anwendung finden.

⁽⁶⁵⁾ 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⁽⁶⁶⁾
ausschließlich Deutsch

⁽⁶⁶⁾ 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⁽⁶⁷⁾
Währung, Stückelung**

Specified Currency <i>Festgelegte Währung</i>	[]
Aggregate Principal Amount <i>Gesamtnennbetrag</i>	[]
Aggregate Principal Amount in words <i>Gesamtnennbetrag in Worten</i>	[]
Number of Notes to be issued in the Specified Denomination <i>Anzahl der in der Festgelegten Stückelung auszugebenden Schuldverschreibungen</i>	[]
Specified Denomination <i>Festgelegte Stückelung</i>	[]

Permanent Global Note (TEFRA C)

Dauerglobalurkunde (TEFRA C)

Temporary Global Note exchangeable for Permanent Global Note (TEFRA D)

Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen Dauerglobalurkunde (TEFRA D)

**Clearing System
Clearing System**

- OeKB CSD GmbH
- Clearstream Banking AG
- Euroclear Bank SA/NV
- Clearstream Banking société anonyme

**Form of Global Note⁽⁶⁸⁾
Form der Globalurkunde**

⁽⁶⁷⁾ 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.

⁽⁶⁸⁾ Complete for Notes kept in custody on behalf of the ICSDs.
Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden, ausfüllen.

Classical Global Note (CGN)

New Global Note (NGN)

STATUS (§ 2)

STATUS (§ 2)

Senior Notes

Nicht-nachrangige Schuldverschreibungen

Subordinated Notes

Nachrangige Schuldverschreibungen

INTEREST (§ 3)
ZINSEN (§ 3)

Interest Payments for fixed interest rate period

Zinszahlungen für die Festzinsperiode

Fixed Rate of Interest <i>Festzinssatz</i>	[] per cent. <i>per annum</i> [] % <i>per annum</i>
Interest Commencement Date <i>Verzinsungsbeginn</i>	[]
Fixed Interest Payment Date(s) <i>Festzinszahlungstag(e)</i>	[]
Last Fixed Interest Payment Date <i>Letzter Festzinszahlungstag</i>	[]
First Fixed Interest Payment Date <i>Erster Festzinszahlungstag</i>	[]
<input type="checkbox"/> Initial Broken Amount for Specified Denomination <i>Anfänglicher Bruchteilszinsbetrag</i> <i>(für die festgelegte Stückelung)</i>	[]

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
[prior to commencement] of Interest Period
Zinsfestlegungstag [erster][zweiter] **[Relevante(s) Finanzzentrum(en)]** Geschäftstag
[vor Beginn] der jeweiligen Zinsperiode

EUR EURIBOR Swap Rate **[Maturity]**
EUR EURIBOR Swapsatz **[Laufzeit]**

Difference of EUR EURIBOR **[Maturity]** Year Swap Rate and EUR EURIBOR **[Maturity2]** Year Swap Rate

Differenz des EUR EURIBOR [Laufzeit]-Jahres Swapsatzes und des EUR EURIBOR [Laufzeit2]-Jahres Swapsatzes

Screen page [LIBOR01][LIBOR02][]
Bildschirmseite [LIBOR01][LIBOR02][]

Factor []
Faktor []

Margin [] per cent. per annum
Marge [] % per annum

plus
plus

minus
minus

Minimum and Maximum Floating Rate of Interest
Variabler Mindest- und Höchstzinssatz

Minimum Floating Rate of Interest [] per cent. per annum
Variabler Mindestzinssatz [] % per annum

Maximum Floating Rate of Interest [] per cent. per annum
Variabler Höchstzinssatz [] % per annum

Day Count Fraction for the Floating Interest Rate Period
Zinstagequotient für die variable Zinsperiode

Actual/Actual (ICMA Rule 251)

annual interest payment (excluding the case of short or long coupons)
jährliche Zinszahlung (ausschließlich des Falls von kurzen oder langen Kupons)

annual interest payment (including the case of short coupons)
jährliche Zinszahlung (einschließlich des Falls von kurzen Kupons)

two or more constant interest periods within an interest year (including the case of short coupons)
zwei oder mehr gleichbleibende Zinsperioden (einschließlich des Falls von kurzen Kupons) in einem Zinsjahr

Calculation Period is longer than one reference period (long coupon)

Zinsberechnungszeitraum ist länger als eine Bezugsperiode (langer Kupon)

- Reference Period
Bezugsperiode

Deemed Interest Payment Date(s) []
Fiktive(r) Zinszahlungstag(e)

- Actual/365 (Fixed)
- Actual/360
- 30/360 or 360/360 or Bond Basis
- 30E/360 or Eurobond Basis

REDEMPTION (§ 5)
RÜCKZAHLUNG (§ 5)

Redemption at Maturity
Rückzahlung bei Endfälligkeit

Redemption Month []
Rückzahlungsmonat

Final Redemption Amount (per Specified Denomination)⁽⁶⁹⁾ [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

⁽⁶⁹⁾ The Final Redemption Amount shall at least be equal to the nominal value.
Der Rückzahlungsbetrag soll mindestens dem Nennbetrag entsprechen.

Early Redemption at the Option of a Holder at Specified Put Redemption Amount[s] ⁽⁷⁰⁾ [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]
Zahlstelle[n]

- Banque Internationale à Luxembourg
- RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG
- Additional/Other Paying Agent[s] [specify office(s)]
Zusätzliche/Andere Zahlstelle[n] [Geschäftsstelle(n) bezeichnen]

Calculation Agent
Berechnungsstelle

- Fiscal Agent
Emissionsstelle
- Other Calculation Agent [specify office]
Andere Berechnungsstelle [Geschäftsstelle bezeichnen]

⁽⁷⁰⁾ 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])⁽⁷¹⁾
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])⁽⁷²⁾
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)

⁽⁷¹⁾ The numbering of the sections has to be amended, depending on whether or not "§ 9 Events of Default" and "§ 10 Substitution" apply.
Die Nummerierung der Paragraphen ist anzupassen, je nachdem, ob "§ 9 Kündigungsgründe" und "§10 Ersetzung" Anwendung finden.

⁽⁷²⁾ If not applicable, delete this paragraph. In case of Covered Notes this paragraph is always not applicable. The numbering of the sections has to be amended, depending on whether or not "§ 9 Events of Default" and "§ 10 Substitution" apply.
Falls nicht anwendbar, entfällt dieser Absatz. Im Falle von Fundierten Bankschuldverschreibungen ist dieser Absatz niemals anwendbar. Die Nummerierung der Paragraphen ist anzupassen, je nachdem, ob "§ 9 Kündigungsgründe" und "§10 Ersetzung" Anwendung finden.

LANGUAGE (§ [13][15])⁽⁷³⁾
SPRACHE (§ [13][15])

Language of Conditions⁽⁷⁴⁾
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⁽⁷⁵⁾
ausschließlich Deutsch

⁽⁷³⁾ The numbering of the sections has to be amended, depending on whether or not "§ 9 Events of Default" and "§ 10 Substitution" and respectively "§ [11][13] Resolutions of Holders; Common Representative" apply.

Die Nummerierung der Paragraphen ist anzupassen, je nachdem, ob "§ 9 Kündigungsgründe" und "§ 10 Ersetzung" bzw. "§ [11][13] Beschlüsse der Gläubiger; Gemeinsamer Vertreter" Anwendung finden.

⁽⁷⁴⁾ 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.

⁽⁷⁵⁾ Use only in the case of Notes not publicly offered and/or not intended to be listed on any regulated market within the European Economic Area.

Nur im Fall von Schuldverschreibungen zu nutzen, die nicht öffentlich angeboten und nicht an einem regulierten Markt innerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums zum Handel zugelassen werden sollen.

[[Option IV. Notes with fixed to fixed reset rates

Option IV. Schuldverschreibungen mit fester zu fester Reset-Verzinsung]

**CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS (§ 1)
WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN (§ 1)**

**Currency, Denomination⁽⁷⁶⁾
Währung, Stückelung**

Specified Currency <i>Festgelegte Währung</i>	[]
Aggregate Principal Amount <i>Gesamtnennbetrag</i>	[]
Aggregate Principal Amount in words <i>Gesamtnennbetrag in Worten</i>	[]
Number of Notes to be issued in the Specified Denomination <i>Anzahl der in der Festgelegten Stückelung auszugebenden Schuldverschreibungen</i>	[]
Specified Denomination <i>Festgelegte Stückelung</i>	[]

**Permanent Global Note (TEFRA C)
Dauerglobalurkunde (TEFRA C)**

**Temporary Global Note exchangeable for Permanent Global Note (TEFRA D)
Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen Dauerglobalurkunde (TEFRA D)**

**Clearing System
Clearing System**

- OeKB CSD GmbH
- Clearstream Banking AG
- Euroclear Bank SA/NV
- Clearstream Banking société anonyme

**Form of Global Note⁽⁷⁷⁾
Form der Globalurkunde**

- Classical Global Note (CGN)

⁽⁷⁶⁾ 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.

⁽⁷⁷⁾ Complete for Notes kept in custody on behalf of the ICSDs.

Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden, ausfüllen.

New Global Note (NGN)

STATUS (§ 2)
STATUS (§ 2)

- Senior Notes
Nicht-nachrangige Schuldverschreibungen
- Subordinated Notes
Nachrangige Schuldverschreibungen
- Covered Notes
Fundierte Bankschuldverschreibungen
- Mortgage-backed pool of assets
Hypothekarischer Deckungsstock
- Public pool of assets*
Öffentlicher Deckungsstock

INTEREST (§ 3)
ZINSEN (§ 3)

Fixed Rate of Interest and Interest Payment Dates
Festzinssatz und Zinszahlungstag

First Rate of Interest [] per cent *per annum*
Erster Zinssatz [] % *per annum*

Interest Commencement Date []
Verzinsungsbeginn

First Reset Date []
Erster Reset Tag

Interest Payment Date(s) []
Zinszahlungstag(e)

Specified Interest Period(s) [number] [weeks][months]
Festgelegte Zinsperiode(n) [Zahl] [Wochen][Monate]

First Interest Payment Date []
Erster Zinszahlungstag

Day Count Fraction
Zinstagequotient

- Actual/Actual (ICMA Rule 251)
- annual interest payment (excluding the case of short or long coupons)
jährliche Zinszahlung (ausschließlich des Falls von kurzen oder langen Kupons)
- annual interest payment (including the case of short coupons)
jährliche Zinszahlung (einschließlich des Falls von kurzen Kupons)

- two or more constant interest periods within an interest year (including the case of short coupons)
zwei oder mehr gleichbleibende Zinsperioden (einschließlich des Falls von kurzen Kupons) in einem Zinsjahr
- Calculation Period is longer than one reference period (long coupon)
Zinsberechnungszeitraum ist länger als eine Bezugsperiode (langer Kupon)
- Reference Period
Bezugsperiode

Deemed Interest Payment Date(s) []
Fiktive(r) Zinszahlungstag(e)

- Actual/365(Fixed)
- Actual/360
- 30/360 or 360/360 or Bond Basis
- 30E/360 or Eurobond Basis

Determination of Reset Rates of Interest
Feststellung des Resetzinssatzes

Reset Date [First Rest Date and [each [insert term]
anniversary thereof] []
*Reset Tag [Erster Reset Tag und [jeder [Zahl einfügen]
Jahrestag davon] []*

Swap-Rate []
Swap-Satz

Term of Swap-Rate []
Laufzeit Swap-Rate

Screen Page []
Bildschirmseite

Time on Screen Page []
Zeitpunkt auf Bildschirmseite

Determination Date []
Feststellungstag

Business Day
Geschäftstag

Relevant Financial Centres []
Maßgebliche Finanzzentren

TARGET
TARGET

Reference Banks []
Referenzbanken

Margin []

REDEMPTION (§ 5)
RÜCKZAHLUNG (§ 5)

Redemption at Maturity
Rückzahlung bei Endfälligkeit

Redemption Month []
Rückzahlungsmonat

Final Redemption Amount (per Specified Denomination)⁽⁷⁸⁾ [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]⁽⁷⁹⁾ [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)

⁽⁷⁸⁾ The Final Redemption Amount shall at least be equal to the nominal value.
Der Rückzahlungsbetrag soll mindestens dem Nennbetrag entsprechen.

⁽⁷⁹⁾ 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.

Minimum Notice to Issuer [] days
Mindestkündigungsfrist [] Tage

Maximum Notice to Issuer [] days
Höchstkündigungsfrist [] Tage

Early Redemption Amount
Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag

- Final Redemption Amount
Rückzahlungsbetrag
- Other Early Redemption Amount **[insert percentage or total amount]**
Anderer Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag **[prozentualen oder absoluten Betrag angeben]**

FISCAL AGENT AND PAYING AGENT[S] AND CALCULATION AGENT (§ 6)
DIE EMISSIONSSTELLE UND DIE ZAHLSTELLE[N] UND DIE BERECHNUNGSSTELLE (§ 6)

Paying Agent[s]
Zahlstelle[n]

- Banque Internationale à Luxembourg
- RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG
- Additional/Other Paying Agent[s] **[specify office(s)]**
Zusätzliche/Andere Zahlstelle[n] **[Geschäftsstelle(n) bezeichnen]**

Calculation Agent
Berechnungsstelle

- Fiscal Agent
Emissionsstelle
- Other Calculation Agent **[specify office]**
Andere Berechnungsstelle **[Geschäftsstelle bezeichnen]**

NOTICES (§ [10][12])⁽⁸⁰⁾
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])⁽⁸¹⁾
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])⁽⁸²⁾

⁽⁸⁰⁾ The numbering of the sections has to be amended, depending on whether or not "§ 9 Events of Default" and "§ 10 Substitution" apply.
Die Nummerierung der Paragraphen ist anzupassen, je nachdem, ob "§ 9 Kündigungsgründe" und "§10 Ersetzung" Anwendung finden.

⁽⁸¹⁾ If not applicable, delete this paragraph. In case of Covered Notes this paragraph is always not applicable. The numbering of the sections has to be amended, depending on whether or not "§ 9 Events of Default" and "§ 10 Substitution" apply.
Falls nicht anwendbar, entfällt dieser Absatz. Im Falle von Fundierten Bankschuldverschreibungen ist dieser Absatz niemals anwendbar. Die Nummerierung der Paragraphen ist anzupassen, je nachdem, ob "§ 9 Kündigungsgründe" und "§10 Ersetzung" Anwendung finden.

⁽⁸²⁾ The numbering of the sections has to be amended, depending on whether or not "§ 9 Events of Default" and "§ 10 Substitution" and respectively "§ [11][13] Resolutions of Holders; Common Representative" apply.

SPRACHE (§ [13][15])

**Language of Conditions⁽⁸³⁾
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⁽⁸⁴⁾
ausschließlich Deutsch

Die Nummerierung der Paragraphen ist anzupassen, je nachdem ob "§ 9 Kündigungsgründe" und "§ 10 Ersetzung" bzw. "§ [11][13] Beschlüsse der Gläubiger; Gemeinsamer Vertreter" Anwendung finden.

⁽⁸³⁾ 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.

⁽⁸⁴⁾ 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⁽⁸⁵⁾

Teil II.: ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

A. Essential information

Grundlegende Angaben

Interests of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer

Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind

- Other interest (specify) than those described in the Prospectus under "Interests of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer"

Andere Interessen als die im Prospekt im Abschnitt "Interests of Natural and Legal Persons Involved in the Issuer/Offer" angesprochenen

[specify details]

[Einzelheiten einfügen]

Reasons for the offer and use of proceeds⁽⁸⁶⁾

Gründe für das Angebot und Verwendung der Erträge

[not applicable][specify details]

[nicht anwendbar][Einzelheiten einfügen]

Estimated net proceeds⁽⁸⁷⁾

Geschätzter Nettobetrag der Erträge

[]

Estimated total expenses of the issue

Geschätzte Gesamtkosten der Emission

[]

Eurosystem eligibility

EZB-Fähigkeit

Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility

[Yes/No]

[Note that the designation "yes" simply means that the Notes are intended upon issue to be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper or with CBF or OeKB CSD and does not necessarily mean that the Notes will be recognized as eligible collateral for

⁽⁸⁵⁾ 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.

⁽⁸⁶⁾ See "Use of Proceeds" wording in the Base Prospectus. If reasons for the offer are different from making profit and/or hedging certain risks include those reasons here. Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000.

Siehe den Wortlaut unter "Use of Proceeds" im Basisprospekt. Sofern die Gründe für das Angebot nicht in der Gewinnerzielung und/oder der Absicherung bestimmter Risiken bestehen, sind die Gründe hier anzugeben. Nicht anwendbar auf Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 100.000.

⁽⁸⁷⁾ 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.

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.]

[Whilst the designation is specified as "no" at the date of these Final Terms, should the Eurosystem eligibility criteria be amended in the future such that the Notes are capable of meeting them the Notes may then be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper or with CBF or OeKB CSD. Note that this does not necessarily mean that the Notes will then be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra day credit operations by the Eurosystem at any time during their life. Such recognition will depend upon the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.]

Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden

[Ja/Nein]

[Die Wahl „ja“ bedeutet lediglich, dass beabsichtigt ist, die Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt ihrer Begebung bei einem der ICSDs als common safekeeper oder bei CBF oder OeKB CSD zu hinterlegen und bedeutet nicht notwendigerweise, dass die Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt ihrer Emission oder zu einem anderen Zeitpunkt während ihrer Laufzeit als geeignete Sicherheit für Zwecke der Geldpolitik oder für Innertageskredite des Eurosystems anerkannt werden. Eine solche Anerkennung hängt von der Beurteilung der EZB ab, dass die Kriterien für die Eignung für das Eurosystem (EZB-Fähigkeit) erfüllt sind.]

[Wenn die Wahl „Nein“ zum Tag dieser Endgültigen Bedingungen festgelegt ist, können die Schuldverschreibungen bei einem der ICSDs als common safekeeper or bei CBF oder OeKB CSD hinterlegt werden, wenn die Kriterien für die Eignung für das Eurosystem (EZB-Fähigkeit) geändert werden und die Schuldverschreibungen diese Kriterien dann erfüllen. Dies bedeutet nicht, notwendigerweise, dass die Schuldverschreibungen während ihrer Laufzeit als geeignete Sicherheit für die Zwecke der Geldpolitik oder Innertageskredite des Eurosystems anerkannt werden. Eine solche Anerkennung

hängt von der Beurteilung der EZB ab, dass die Kriterien für die Eignung für das Eurosystem (EZB-Fähigkeit) erfüllt sind.]

B. Information concerning the securities to be offered/admitted to trading
Informationen über die anzubietenden bzw. zum Handel zuzulassenden Wertpapiere

Securities Identification Numbers
Wertpapier-Kenn-Nummern

Common Code <i>Common Code</i>	[]
ISIN Code <i>ISIN Code</i>	[]
German Securities Code <i>Deutsche Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN)</i>	[]
Any other securities number <i>Sonstige Wertpapiernummer</i>	[]

Historic Interest Rates and further performance as well as volatility⁽⁸⁸⁾ [Not applicable]
Zinssätze der Vergangenheit und künftige Entwicklungen sowie ihre Volatilität [Nicht anwendbar]

Description of the underlying the interest rate is based on [Not applicable][Specify details]
Beschreibung des Basiswerts, auf den sich der Zinssatz stützt [Nicht anwendbar][Einzelheiten einfügen]

Details of historic [EURIBOR][LIBOR][EUR EURIBOR SWAP-] rates and the further performance as well as their volatility can be obtained from [Reuters] [EURIBOR01][LIBOR01][LIBOR02][]
Einzelheiten zu vergangenen [EURIBOR][LIBOR] [EUR EURIBOR SWAP-] Sätzen und Informationen über künftige Entwicklungen sowie

ihre Volatilität können abgerufen werden unter [Reuters] [EURIBOR01][LIBOR01][LIBOR02][]

Yield to final maturity⁽⁸⁹⁾ [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⁽⁹⁰⁾ [Not applicable]

⁽⁸⁸⁾ 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.

⁽⁸⁹⁾ 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.

⁽⁹⁰⁾ 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.

Bedingungen, Angebotsstatistiken, erwarteter Zeitplan und erforderliche Maßnahmen für die Antragstellung

[Nicht anwendbar]

Conditions to which the offer is subject
Bedingungen, denen das Angebot unterliegt [Specify details]
[Einzelheiten einfügen]

Total amount of the offer; if the amount is not fixed, description of the arrangements and time for announcing to the public the definitive amount of the offer
Gesamtsumme des Angebots wenn die Summe nicht feststeht, Beschreibung der Vereinbarungen und des Zeitpunkts für die Ankündigung des endgültigen Angebotsbetrags an das Publikum [Specify details]
[Einzelheiten einfügen]

Time period, including any possible amendments, during which the offer will be open and description of the application process
Frist – einschließlich etwaiger Änderungen – während der das Angebot vorliegt und Beschreibung des Prozesses für die Umsetzung des Angebots [Specify details]
[Einzelheiten einfügen]

A description of the possibility to reduce subscriptions and the manner for refunding excess amount paid by applicants
Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungen und der Art und Weise der Erstattung des zu viel gezahlten Betrags an die Zeichner [Specify details]
[Einzelheiten einfügen]

Details of the minimum and/or maximum amount of application (whether in number of notes or aggregate amount to invest)
Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung (entweder in Form der Anzahl der Schuldverschreibungen oder des aggregierten zu investierenden Betrags) [Specify details]
[Einzelheiten einfügen]

Method and time limits for paying up the notes and for delivery of the notes
Methode und Fristen für die Bedienung der Wertpapiere und ihre Lieferung [Specify details]
[Einzelheiten einfügen]

Manner and date in which results of the offer are to be made public
Art und Weise und Termin, auf die bzw. an dem die Ergebnisse des Angebots offen zu legen sind [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
Verfahren für die Ausübung eines etwaigen Vorzugsrechts, die Marktfähigkeit der Zeichnungsrechte und die Behandlung der nicht ausgeübten Zeichnungsrechte [Specify details]
[Einzelheiten einfügen]

C.2 Plan of distribution and allotment⁽⁹¹⁾

[Not applicable]

Plan für die Aufteilung der Wertpapiere und deren Zuteilung

[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
Erfolgt das Angebot gleichzeitig auf den Märkten zweier oder mehrerer Länder und wurde/ wird eine bestimmte Tranche einigen dieser Märkte vorbehalten, Angabe dieser Tranche [Specify details]
[Einzelheiten einfügen]

Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made
Verfahren zur Meldung des den Zeichnern zugeteilten Betrags und Angabe, ob eine Aufnahme des Handels vor dem Meldeverfahren möglich ist [Specify details]
[Einzelheiten einfügen]

⁽⁹¹⁾ Complete with respect to an offer of Notes to the public with a Specified Denomination of less than EUR 100,000.
Bei öffentlichem Angebot von Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 100.000 auszufüllen.

C.3 Pricing⁽⁹²⁾ [Not applicable]
Kursfeststellung [Nicht anwendbar]

Expected price at which the Notes will be offered [Not applicable][Specify details]
Preis zu dem die Schuldverschreibungen voraussichtlich
angeboten werden [Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

Amount of expenses and taxes charged to the subscriber / purchaser [Not applicable][Specify details]
Kosten/Steuern, die dem Zeichner/Käufer in Rechnung gestellt
werden [Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

C.4 Placing and underwriting⁽⁹³⁾ [Not applicable]
Platzierung und Emission [Nicht anwendbar]

Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of
single parts of the offer and, to the extent known to the Issuer or the
offeror, or the placers in the various countries where the offer takes place []
Name und Anschrift des Koordinator/der Koordinatoren des globalen
Angebots oder einzelner Teile des Angebots – sofern der Emittentin
oder dem Anbieter bekannt – in den einzelnen Ländern des Angebots

Method of distribution
Vertriebsmethode

Non-syndicated
Nicht syndiziert

Syndicated
Syndiziert

Subscription Agreement
Übernahmevertrag

Date of Subscription Agreement []
Datum des Übernahmevertrages

Material features of the Subscription Agreement⁽⁹⁴⁾ []
Hauptmerkmale des Übernahmevertrages

Management Details including form of commitment⁽⁹⁵⁾
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⁽⁹⁶⁾
Provisionen

⁽⁹²⁾ 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.

⁽⁹³⁾ 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.

⁽⁹⁴⁾ 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.

⁽⁹⁵⁾ 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.

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"

Vienna
Wien

Second Regulated Market
Geregelter Freiverkehr

Third Market (MTF)
Dritter Markt (MTF)

Frankfurt
Frankfurt

Regulated Market "Frankfurter Wertpapierbörse"
Geregelter Markt "Frankfurt Stock Exchange"

Other⁽⁹⁷⁾
Sonstige

[insert details]
[Einzelheiten einfügen]

Date of admission []
Datum der Zulassung

Estimate of the total expenses related to admission to trading⁽⁹⁸⁾ []
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⁽⁹⁹⁾

⁽⁹⁶⁾ To be completed in consultation with the Issuer.
In Abstimmung mit der Emittentin auszufüllen.

⁽⁹⁷⁾ 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.

⁽⁹⁸⁾ 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.

⁽⁹⁹⁾ 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.

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"
- Vienna
Wien
 - Second Regulated Market
Geregelter Freiverkehr
 - Third Market (MTF)
Dritter Markt (MTF)
- Frankfurt
Frankfurt
 - Regulated Market "Frankfurter Wertpapierbörse"
Geregelter Markt "Frankfurt Stock Exchange"
- Other
Sonstige

[insert details]
[Einzelheiten einfügen]

Issue Price
Ausgabepreis

[] per cent.
[] %

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⁽¹⁰⁰⁾
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.](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

⁽¹⁰⁰⁾ 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.

<http://www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs> aufgeführt ist.]

[Listing and admission to trading⁽¹⁰¹⁾

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, 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

⁽¹⁰¹⁾ 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.

of RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICH-WIEN
AG (www.raiffeisenbank.at).]

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

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

[Specify further/other details]

Einwilligung zur Nutzung des Prospekts

[Nicht anwendbar]

[Jeder Platzeur und/oder jeder weitere Finanzintermediär, der die emittierten Schuldverschreibungen nachfolgend weiter verkauft oder endgültig platziert, ist berechtigt, den Prospekt in [dem Angebotsland][den Angebotsländern] für den späteren Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen während der Angebotsfrist zu verwenden (Generalkonsens).

[Zudem erteilt die Emittentin ihre Zustimmung zur Weiterveräußerung oder der endgültigen Platzierung der entsprechenden Wertpapiere in [dem Angebotsland] [den Angebotsländern] nach dem Ende der Angebotsfrist durch sämtliche Finanzintermediäre (Individualkonsens), deren Name und Adresse auf der Website der RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG (www.raiffeisenbank.at) veröffentlicht werden.]

Bei der Nutzung des Prospektes hat jeder Platzeur und/oder jeweiliger weiterer Finanzintermediär sicherzustellen, dass er alle anwendbaren, in den jeweiligen Jurisdiktionen geltenden Gesetze und Rechtsvorschriften beachtet.

Für den Fall, dass ein Platzeur und/oder weiterer Finanzintermediär ein Angebot macht, informiert dieser Platzeur und/oder weiterer Finanzintermediär die Anleger zum Zeitpunkt der Angebotsvorlage über die Angebotsbedingungen der Schuldverschreibungen.]

[Weitere/andere Einzelheiten einfügen]

**[THIRD PARTY INFORMATION
INFORMATIONEN VON SEITEN DRITTER**

With respect to any information included herein and specified to be sourced from a third party (i) the Issuer confirms that any such information has been accurately reproduced and as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information available to it from such third party, no facts have been omitted, the omission of which would render the reproduced information inaccurate or misleading and (ii) the Issuer has not independently verified any such information and accepts no responsibility for the accuracy thereof.

Hinsichtlich der hierin enthaltenen und als solche gekennzeichneten Informationen von Seiten Dritter gilt Folgendes: (i) Die Emittentin bestätigt, dass diese Informationen zutreffend wiedergegeben worden sind und – soweit es der Emittentin bekannt ist und sie aus den von diesen Dritten zur Verfügung gestellten Informationen ableiten konnte – wurden keine Fakten unterschlagen, die die reproduzierten Informationen unzutreffend oder irreführend gestalten würden; (ii) die Emittentin hat diese Informationen nicht selbständig überprüft und übernimmt keine Verantwortung für ihre Richtigkeit.]

RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG

[Names & titles of signatories]
[Namen und Titel der Unterzeichnenden]

RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG

Auditors

The Österreichischer Raiffeisenverband ("ÖRV"), Friedrich-Wilhelm-Raiffeisen-Platz 1, 1020 Vienna, Austria is the competent auditing association for the legal audit of the annual financial statements and the consolidated annual financial statements of RLB NÖ-Wien. ÖRV has appointed the auditors Andreas Gilly and KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft, Porzellangasse 51, 1090 Vienna, Austria, (represented by the auditor Bernhard Mechtler) as joint auditors of the consolidated financial statements 2015 of RLB NÖ-Wien.

The Österreichischer Raiffeisenverband is a supporting member of the *Institut Österreichischer Wirtschaftsprüfer*.

KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft is a member of the Austrian Chamber of Certified Public Accountants (*Kammer der Wirtschaftstreuhänder*) and of the *Institut Österreichischer Wirtschaftsprüfer*.

Corporate History and Business Development of the Issuer

Legal and Commercial Name

The legal name of the Issuer is: "RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG". The Issuer also operates under the commercial name of "Raiffeisenlandesbank Niederösterreich-Wien" or "RLB NÖ-Wien".

Place of Registration and Registration Number

RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG is registered with the commercial court of Vienna (*Handelsgericht Wien*) under the number FN 203160s.

Date of Incorporation and Length of Life of the Issuer

The legal predecessor of RLB NÖ-Wien was established on 4 November 1898 under the name "Nö Genossenschafts-Centralcasse" by the Lower Austrian Raiffeisen Banks as a mutual clearing house in the legal form of a cooperative bank. The Issuer itself was established on 7 December 2000 under the name PRAELUSIO Beteiligungs AG.

In 2001 a significant separation of the banking business from the holding activity took place: Since then the Issuer conducts the banking business, whereas its parent company Raiffeisen-Holding NÖ-Wien acts as the holding company for several corporate investments.

The Issuer was established for an indefinite period of time.

Domicile and Legal Form of the Issuer, Legislation, Country of Incorporation

RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG was established pursuant to the laws of Austria in the legal form of a stock corporation and is domiciled in Vienna. The business address is 1020 Vienna, Friedrich-Wilhelm-Raiffeisen-Platz 1, Austria. The telephone number is: +43 51700 900.

RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG is active in Austria and operates pursuant to the laws of Austria.

Material Recent Events

There have been no recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency.

Rating

The rating agency Moody's Investor Service Limited (by Moody's Deutschland GmbH) ("**Moody's**")⁽¹⁰²⁾

⁽¹⁰²⁾ 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

assigned the following ratings⁽¹⁰³⁾ to the Issuer:

Adjusted Baseline Credit Assessment	ba1
Issuer Rating	Baa2 *
Senior Unsecured	Baa2 *
Subordinated	Ba2
Covered (Mortgage Pool)	Aaa

* Outlook: negative

The last rating action by Moody's took place on 1 July 2015. (Source: Moody's press release dated 1 July 2015). The Covered (Mortgage Pool) Rating has been confirmed by Moody's on 3 Juli 2015.

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

Business Overview

Principal Activities and Markets

The purpose of the Issuer is bank business according to the Austrian Banking Act (*BWG*). The principle activities of RLB NÖ-Wien comprise all kind of banking business and ancillary business with the exception of the issuance of mortgage bonds and municipality mortgage bonds, the building savings business, the investment business, the real estate fund business, the pension fund business and the participation fund business.

RLB NÖ-Wien is mainly active in the Centrope region (defined as Vienna, Lower Austria, Burgenland and the Czech Republic, Slovakia and Hungary) particularly in Austria in the Vienna region.

In Vienna, the Issuer specialises in retail banking, in customer business for small and medium sized companies, in corporate customer business as well as in proprietary business. RLB NÖ-Wien has 44 locations in Vienna itself. Participations in banks and bank-related companies complement RLB NÖ-Wien's core strategy.

Furthermore the Issuer is the regional central institution of 63 independent Lower Austrian Raiffeisen Banks with 426 business locations in Lower Austria. According to the purpose of its foundation and its Articles of Association the Issuer supports the Lower Austrian Raiffeisen Banks through a wide range of consulting and support services.

The structure and organisation of RLB NÖ-Wien is as follows:

- Distribution Support Lower Austrian Banks/Private and Commercial Customers Vienna

under Article 16, 17 or 20 CRA Regulation (lastly updated 1 December 2015). The European Commission shall publish that updated list in the Official Journal of the European Union within 30 days following such update.

⁽¹⁰³⁾ Aaa: Obligations rated Aaa are judged to be of the highest quality, subject to the lowest level of credit risk.

Baa2: Obligations rated Baa are judged to be medium-grade and subject to moderate credit risk and as such may possess certain speculative characteristics. The modifier 2 indicates a mid-range ranking in its generic rating category.

Ba2: Obligations rated Ba are judged to be speculative and are subject to substantial credit risk. The modifier 2 indicates a mid-range ranking in its generic rating category.

Adjusted Baseline Credit Assessment of ba1: Issuers assessed ba are judged to have speculative intrinsic, or standalone, financial strength, and are subject to substantial credit risk absent any possibility of extraordinary support from an affiliate or a government. The modifier 1 indicates that the obligation ranks in the higher end of its generic assessment category.

A Moody's rating outlook is an opinion regarding the likely rating direction over the medium term.

- Corporate Customers
- Financial Markets/Organisation
- Risk Management/Finance
- General Management.

In March 2016, the Issuer gradually outsourced its securities service, its standard loan processing service and the 'Marktservice Passiv' to Raiffeisen Service Center GmbH ("**RSC**"), an undertaking in which various companies in the Raiffeisen sector, in addition to the Issuer, hold participations. The aim of this project is to optimise back-office services by centralising standardised processing activities. The Issuer cannot rule out the possibility that further areas of activity and tasks will be outsourced in future. Furthermore, the Issuer offers so-called "shared services" to the Raiffeisen Banks in Lower Austria. This concerns, as a first step, compliance, reporting and bank management; other services relating to the standard lending business, payment transactions and customer data quality management are to follow.

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 "Distribution Support Lower Austrian Banks/Private and Commercial Customers Vienna" encompasses the Group's retail operations in Vienna.
- The division "Corporate Customers" encompasses business conducted with corporate customers in the Centrope region, the public sector and institutional clients as well as International Business.
- The division "Financial Markets/Organisation" encompasses the Group's treasury activities, including in particular its results from management of the banking book (e.g. from maturity transformation) and from the trading book.
- The division "Investments" encompasses RLB NÖ-Wien's banking-related equity investments, including in particular its investment in RZB.
- The division "Miscellaneous" corresponds to the divisions "General Management" as well as "Risk Management and Finance" in the Group's organisational chart.

Financial year 2015 €'000	Distribution Support*	Corporate Customers	Financial Markets	Investments	Misce- llaneous**	Total
Net interest income	69,085	123,178	39,375	-44,643	1,064	188,059
Impairment charge on loans and advances	-7,955	10,541	-654	0	0	1,932
Net interest income after impairment charge	61,130	133,719	38,721	-44,643	1,064	189,991
Net fee and commission income	43,821	18,888	-7,189	0	10,639	66,159
Net trading income	1,645	-10,490	6,030	0	1,813	-1,002
Profit/(loss) from investments in entities accounted for using the equity method	0	0	0	689	0	689
Profit/(loss) from financial investments	-471	773	34,250	17,089	4,776	56,417
General administrative expenses	-86,320	-40,630	-13,138	-2,670	-61,939	-204,697
Other operating profit/(loss)	275	-24,976	-15,035	55	12,504	-27,177
Profit/(loss) for the year before tax	20,080	77,285	43,639	-29,480	-31,144	80,380

* The designation of the segment Retail Banking was changed in 2015 to Distribution Support Lower Austrian Banks / Private and Commercial Customers Vienna.

** The designation of the segment Management Services was changed in 2015 to Miscellaneous.

Source: Audited Consolidated Financial Statements 2015

Financial year 2014 €'000	Distribution Support*	Corporate Customers	Financial Markets	Investments	Misce- llaneous**	Total
Net interest income	72,686	109,681	31,359	-48,018	9,685	175,393
Impairment charge on loans and advances	-10,973	-73,500	353	0	0	-84,120
Net interest income after impairment charge	61,713	36,181	31,712	-48,018	9,685	91,273
Net fee and commission income	38,527	22,782	-5,067	0	10,306	66,548
Net trading income	1,819	627	68	0	1,416	3,930
Profit/(loss) from investments in entities accounted for using the equity method	0	0	0	-184,984	0	-184,984
Profit/(loss) from financial investments	0	920	19,429	-2,145	0	18,204
General administrative expenses	-90,755	-39,284	-15,644	-2,610	-50,201	-198,494
Other operating profit/(loss)	-2,325	-2,463	-36,316	-20	-17,829	-58,953
Profit/(loss) for the year before tax	8,979	18,763	-5,818	-237,777	-46,622	-262,475

* The designation of the segment Retail Banking was changed in 2015 to Distribution Support Lower Austrian Banks / Private and Commercial Customers Vienna.

** The designation of the segment Management Services was changed in 2015 to Miscellaneous.

Source: Audited Consolidated Financial Statements 2015

In the business year 2015 the other operating result of the segment "Corporate Customers" contained damage claims, for which accruals have been made in previous years, and which could be assigned as one-off effects due to the end of the legal disputes.

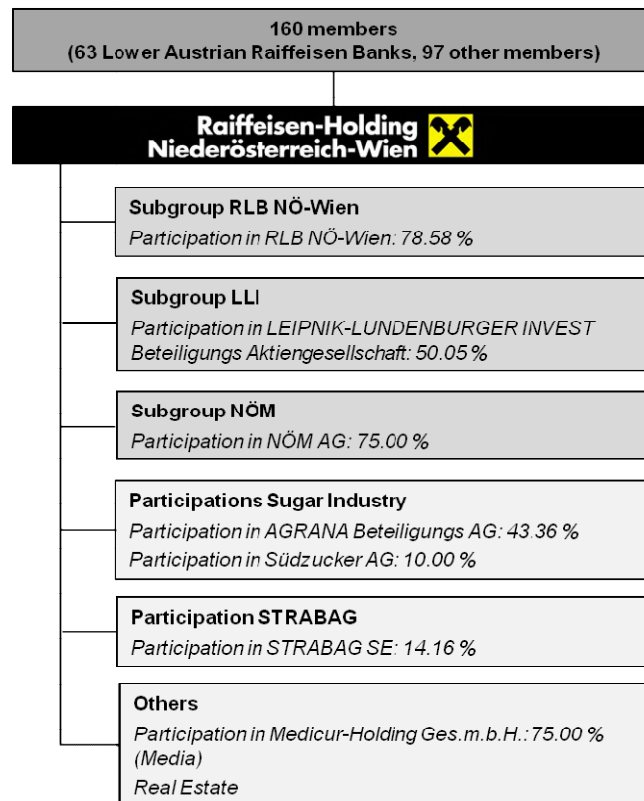
Organisational Structure

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**"). Raiffeisen-Holding NÖ-Wien and its direct and indirect subsidiaries (fully consolidated companies) and entities accounted for using the equity method qualify as the "**Raiffeisen-Holding NÖ-Wien Group**". RLB NÖ-Wien is included in the consolidated financial statements of Raiffeisen-Holding NÖ-Wien, because Raiffeisen-Holding NÖ-Wien has a controlling influence over RLB NÖ-Wien's operating and/or financial policies.

Shareholders of Raiffeisen-Holding NÖ-Wien,
Segments of Raiffeisen-Holding NÖ-Wien Group-overview



Source: own diagram

Raiffeisen-Holding NÖ-Wien is a holding company. The core expertise of Raiffeisen-Holding NÖ-Wien lies in investment management. The Raiffeisen-Holding NÖ-Wien group encompasses Raiffeisen-Holding NÖ-Wien as the leading institution, the RLB NÖ-Wien subgroup, the LEIPNIK-LUNDENBURGER INVEST Beteiligungs Aktiengesellschaft ("LLI") subgroup, the NÖM AG ("NÖM") subgroup, various industry holdings (AGRANA Beteiligungs-AG, Südzucker AG, STRABAG SE) and other holdings (in the media and real estate sectors). Raiffeisen-Holding NÖ-Wien holds a limited banking licence.

- The RLB NÖ-Wien subgroup includes the banking business of the RLB NÖ-Wien subgroup and the subgroup's banking and banking-related shareholdings in RZB and RBI.
- The LLI subgroup is active in the flour and milling sectors, the core business of which is the manufacture of milled products for bakeries and the entire food industry and the production of packaged flour for the retail food industry. Furthermore, the LLI group is also active in the vending segment for hot beverages and food. This includes the operation, marketing and servicing of espresso machines, vending machines for hot beverages, cold drinks and snacks and water dispensers, as well as self-service shops and cafés with table service. The LLI group focuses its activities in the markets of Central, Eastern and South Eastern Europe. With a shareholding of 50.05 per cent., Raiffeisen-Holding NÖ-Wien is the principal shareholder of LLI. The shareholding in LLI is fully consolidated by Raiffeisen-Holding NÖ-Wien.
- The NÖM subgroup is one of the most important producers of refined and innovative products in the domestic dairy sector and is as such a partner to approximately 4,000 dairy farmers. The "white palette" of products includes milk, yoghurt, curd cheese, etc., whereas the "coloured palette" of products includes fruit yoghurt, yoghurt drinks, etc. Following a sale of 4.8 per cent. on 1 February 2016, Raiffeisen-Holding NÖ-Wien holds an indirect interest in NÖM AG of 75 per cent. The shareholding in NÖM is fully consolidated by Raiffeisen-Holding NÖ-Wien.

- The Sugar Industry Holdings segment includes the shareholdings in AGRANA Beteiligungs-AG ("**AGRANA**") and in Südzucker AG ("**Südzucker**").

AGRANA is one of the leading sugar and starch companies in Central and Eastern Europe in the sugar, starch and fruit segments, and it is also a world leader in fruit preparation and one of the leading manufacturers of fruit concentrates. Raiffeisen-Holding NÖ-Wien holds 43.36 per cent. of the shares in AGRANA. This shareholding is shown in the consolidated financial statements using the equity method.

Südzucker is an international food and nutrition group with its headquarters in Germany. The business activities of Südzucker are subdivided into: sugar (sugar products), special products (functional food, starch, frozen/refrigerated products and portion packs), CropEnergies (bioethanol) and fruit (fruit preparations/concentrates). The Raiffeisen-Holding NÖ-Wien group holds 10 per cent. of the shares in the Südzucker group. This shareholding is shown in the consolidated financial statements using the equity method.

- The STRABAG segment includes the shareholding in STRABAG SE. STRABAG SE is a European technology group for construction services. On the basis of the core markets of Austria and Germany, STRABAG is active in all of the countries of Eastern and South Eastern Europe, in selected markets in Western Europe and increasingly in other countries and continents via numerous subsidiaries. STRABAG SE is the market leader in the core markets of Germany and Austria. STRABAG SE covers the entire construction value-added chain and is active in all sectors of construction business (planning, construction, property & facility services, operations, demolition work). Raiffeisen-Holding NÖ-Wien holds 14.16 per cent. in STRABAG SE. This shareholding is shown in the consolidated financial statements using the equity method.
- The Other segment includes real estate holdings, those holdings that are not reported separately (in particular, those in the media sector) as well as the banking operations of Raiffeisen-Holding NÖ-Wien.

RLB NÖ-Wien is the parent company of the RLB NÖ-Wien Group

The Issuer and (i) its direct and indirect subsidiaries, in which RLB NÖ-Wien holds a controlling participation (> 50 per cent.) or on whose business and financial policy RLB NÖ-Wien has a controlling influence (fully consolidated companies) and (ii) entities on whose business and financial policy RLB NÖ-Wien has a significant influence (entities accounted for using the equity method) qualify as the "**RLB NÖ-Wien Group**".

RLB NÖ-Wien holds participations in banks and bank-related companies. Those participations are additions to the existing bank business and have the purpose to generate cost advantages for the Raiffeisen Bankengruppe Niederösterreich-Wien ("**RBG NÖ-Wien**") through outsourcing and cooperation or to gain know-how advantages through concentrations. The bank-related companies support and service RLB NÖ-Wien and the enterprises of the Raiffeisen-sector in Lower Austria and Vienna.

The management of equity investments is carried out by Raiffeisen-Holding NÖ-Wien under a function allocation agreement (*Geschäftsbesorgungsvertrag*).

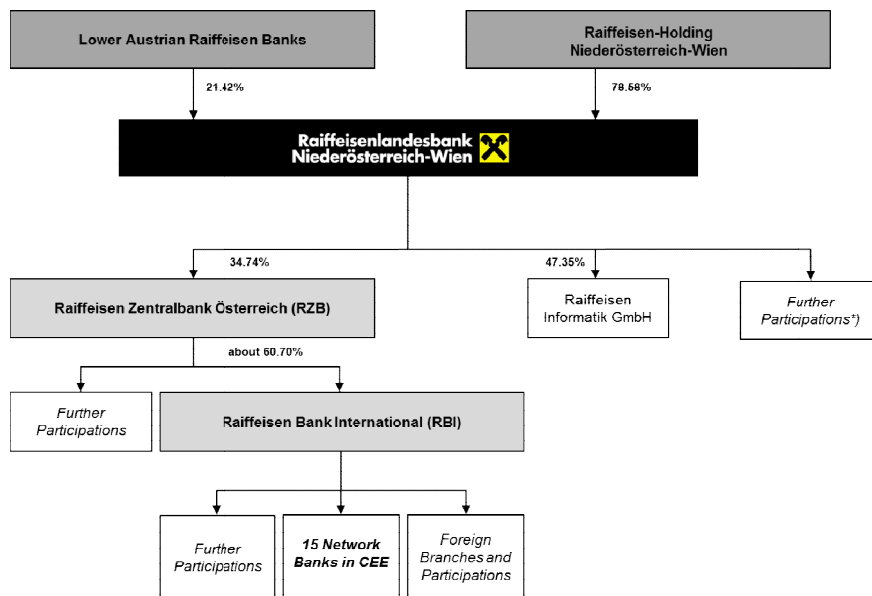
With a participation of 34.74 per cent. (direct and indirect) RLB NÖ-Wien is the largest shareholder of Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft ("**RZB**"). With a participation of about 60.7 per cent., RZB is the largest shareholder of Raiffeisen Bank International AG ("**RBI**"). The remaining about 39.3 per cent. are free float. RBI is listed on the Vienna Stock Exchange.

RBI is one of Austria's leading commercial and investment banks, with a balance sheet total of EUR 114.4 billion as of 31 December 2015. 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 and as provider of export financing for this customer group. 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. On 10 May 2016 RBI published an Ad hoc Release announcing that the Boards of RZB and RBI have resolved to

examine a potential consolidation of RZB and RBI. The objectives of a consolidation of the businesses would be simplification of the corporate structure and adapting the Group more closely to increased regulatory requirements. No resolutions with respect to implementation have been passed by the respective management bodies. The evaluation is expected to be completed within six months, in order that the applicable resolutions for implementation may be passed in 2016. A possible consolidation of RZB and RBI would not affect RBI's stock exchange listing.

Shareholders of RLB NÖ-Wien

Overview of RLB NÖ-Wien Group



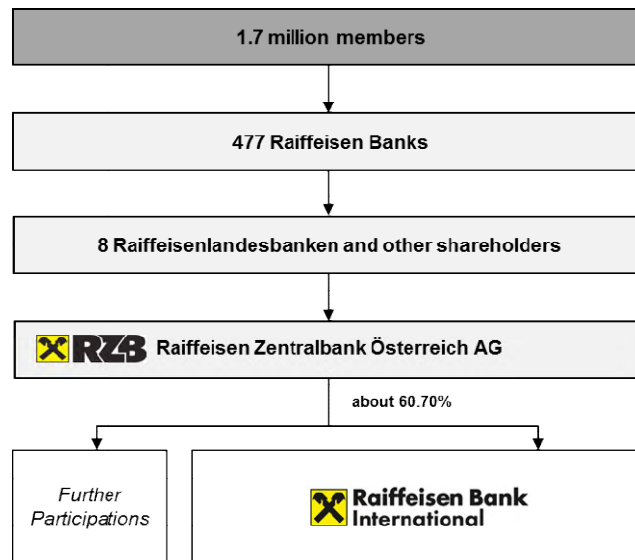
*) For detailed information on RLB NÖ-Wien's participations please see the participation overview pursuant to Section 265 Paragraph 2 of the Austrian Commercial Code (UGB) on page 201 et seqq. of the Annual Report 2015 of RLB NÖ-Wien.

Source: own diagram

Raiffeisen-Bankengruppe Österreich

Raiffeisen-Bankengruppe Österreich ("**RBG**") has a three-tier structure comprising the autonomous and locally active Raiffeisen Banks (Raiffeisenbanken), the Raiffeisenlandesbanken, and 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

Raiffeisen-Bankengruppe Niederösterreich-Wien

RLB NÖ-Wien as the central institution and the Lower Austrian Raiffeisen Banks form the RBG NÖ-Wien. The RBG NÖ-Wien does not qualify as a group of companies within the meaning of Section 15 of the Austrian Stock Corporation Act.

Selected information about RBG NÖ-Wien

(RLB NÖ-Wien and Lower Austrian Raiffeisen Banks):

As of 31 December 2015, balance sheet data consolidated, unaudited

Business locations	534
Work force	4,288
Total assets	about EUR 40.4 billion
Loans and advances to customers	about EUR 24.0 billion
Deposits from customers	about EUR 24.3 billion
Total capital ratio	18.53 per cent.
Money under management	about EUR 35.2 billion

Source: Annual Report 2015 of RLB NÖ-Wien

Trend Information

There have been no significant negative changes in the prospects of the Issuer since 31 December 2015.

RLB NÖ-Wien is part of the credit institution group of the CRR financial holding company Raiffeisen-Holding NÖ-Wien ("**CRR credit institution group of Raiffeisen-Holding NÖ-Wien**"), which has its registered office in Austria. The European Central Bank ("**ECB**") directly supervises the credit institution group on a consolidated basis and RLB NÖ-Wien at the level of the individual institution. Comprehensive supervisory powers, investigative powers, powers of intervention and the power to impose sanctions have been conferred upon the ECB under the Single Supervisory Mechanism ("**SSM**"). This may significantly impair the business operations and financial management of the Issuer and have a material adverse effect on the assets, business, results of operations and financial condition of the Issuer.

Increasing regulatory requirements continue to have a significant impact on credit institutions and consequently on the Issuer and the CRR credit institution group of Raiffeisen-Holding NÖ-Wien. Full implementation of the capital and liquidity requirements introduced by Basel III, as well as any stress tests that the ECB may conduct in its capacity as the European Banking Supervisor, could lead to even more stringent requirements being imposed on the Issuer and the CRR credit institution group of Raiffeisen-Holding NÖ-Wien with regard to capital adequacy and liquidity planning and this in turn may restrict the Issuer's margin and potential for growth.

The implementation of multifaceted regulatory requirements will also put pressure on the Issuer in the years to come. (See section "Regulatory Overview").

The trends and uncertainties affecting the financial sector in general and consequently the Issuer as well continue to include the macroeconomic environment. The general economic situation in the euro zone continues to remain cautious. Political and economic uncertainties are suppressing economic activity. The financial sector as a whole, but also the Issuer in particular, is affected not only by weak growth in the real economy but also by the related instability of and increased volatility on the financial markets. The Issuer will not be able to escape the effects of corporate insolvencies, deteriorations in the creditworthiness of borrowers and valuation uncertainties due to the volatile securities market. Likewise, the extraordinarily low interest rate level could affect the behaviour of investors and savers alike, which may lead to weaker provisioning and/or pressure on the interest rate spread. In 2016, the Issuer therefore faces a difficult economic environment once again. (See risk factor "Economic and political risk" in section "Risk Factors – Risk Factors regarding the Issuer").

RLB NÖ-Wien holds a 34.74 per cent. shareholding in RZB, which in turn holds a shareholding of approximately 60.7 per cent. in RBI. In 2016, the result of companies valued at equity (in particular RZB) will once again represent an element of financial performance that is difficult to predict. In addition to these challenging conditions, it is difficult to assess developments in countries such as the Ukraine and Russia in particular and the impact they have on RBI's business in these markets. Accordingly, the forecast for the pro-rata share of the result from the participation in RZB is also uncertain. On 10 May 2016 RBI published an Ad hoc Release announcing that the Boards of RZB and RBI have resolved to examine a potential consolidation of RZB and RBI. The objectives of a consolidation of the businesses would be simplification of the corporate structure and adapting the Group more closely to increased regulatory requirements. No resolutions with respect to implementation have been passed by the respective management bodies. The evaluation is expected to be completed within six months, in order that the applicable resolutions for implementation may be passed in 2016. A possible consolidation of RZB and RBI would not affect RBI's stock exchange listing.

Administrative, Management and Supervisory Bodies

The **Board of Directors** of the Issuer currently consists of the following members:

Name	Function at RLB NÖ-Wien	Functions outside RLB NÖ-Wien
Klaus Buchleitner	Chairman of the Management Board	RAIFFEISEN-HOLDING NIEDERÖSTERREICH-WIEN registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung R-Landesbanken-Beteiligung GmbH Raiffeisen-Landesbanken-Holding GmbH NÖM AG
		Managing Director
		Managing Director
		Managing Director
		Chairman of the Supervisory Board

Name	Function at RLB NÖ-Wien	Functions outside RLB NÖ-Wien	
		AGRANA Beteiligungs-Aktiengesellschaft	Deputy Chairman of the Supervisory Board
		BayWa AG	Deputy Chairman of the Supervisory Board
		Raiffeisen Software GmbH	Deputy Chairman of the Supervisory Board
		LEIPNIK-LUNDENBURGER INVEST Beteiligungs Aktiengesellschaft	Member of the Supervisory Board
		Saint Louis Sucre S.A.	Member of the Supervisory Board
		Süddeutsche Zuckerrübenverwertungs-Genossenschaft eG	Member of the Supervisory Board
		Raiffeisen Bank International AG	Member of the Supervisory Board
		Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft	Member of the Supervisory Board
		Niederösterreichische Versicherung AG	Member of the Supervisory Board
		"Wiener Philharmoniker" - Privatstiftung	Member of the Supervisory Board
		Österreichische Raiffeisen-Einlagensicherung eGen	Member of the Board (Cooperative)
		RAIFFEISEN-REVISIONSVERBAND NIEDERÖSTERREICH-WIEN eGen	Member of the Board (Cooperative)
Georg Kraft-Kinz	Deputy Chairman of the Management Board	Raiffeisen Versicherung AG	Member of the Supervisory Board
Andreas Fleischmann	Member of the Management Board	Raiffeisen Informatik GmbH	Chairman of the Supervisory Board
		RSC Raiffeisen Service Center GmbH	Chairman of the Supervisory Board
		Raiffeisen e-force GmbH	Member of the Supervisory Board
		COMPAREX AG	Member of the Supervisory Board
		Raiffeisen-Einlagensicherung Niederösterreich-Wien registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung	Member of the Board (Cooperative)
Reinhard Karl	Member of the Management Board	Raiffeisen-Leasing Management GmbH	Deputy Chairman of the Supervisory Board
Michael Rab	Member of the Management Board	RAIFFEISEN-HOLDING NIEDERÖSTERREICH-WIEN registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung	Managing Director
		NÖM AG	Member of the Supervisory Board
		Raiffeisen-Einlagensicherung Niederösterreich-Wien registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung	Member of the Board (Cooperative)
		RAIFFEISEN-REVISIONSVERBAND NIEDERÖSTERREICH-WIEN eGen	Member of the Board (Cooperative)

RLB NÖ-Wien is represented by two members of the Board of Directors together, or by one member of the Board of Directors together with a holder of a general power of attorney. RLB NÖ-Wien may, within the legal limitations, also be represented by two holders of a general power of attorney.

The **Supervisory Board** of the Issuer currently consists of the following members:

Name	Function at RLB NÖ-Wien	Functions outside RLB NÖ-Wien	Name
Erwin Hameseder	Head of the Supervisory Board	Medicur - Holding Gesellschaft m.b.H.	Managing Director
		Printmedien Beteiligungsgesellschaft m.b.H.	Managing Director
		RAIFFEISEN-HOLDING NIEDERÖSTERREICH-WIEN registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung	Member of the Board (<i>Obmann</i> of Cooperative)
		ARS BOHEMIAE - Privatstiftung Rotter	Member of the Executive Board
		Dr. Erwin Pröll Privatstiftung	Member of the Executive Board
		Mediaprint Zeitungs- und Zeitschriftenverlag Gesellschaft m.b.H.	Chairman of the Supervisory Board
		Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft	Chairman of the Supervisory Board
		Z&S Zucker und Stärke Holding AG	Chairman of the Supervisory Board
		AGRANA Beteiligungs-Aktiengesellschaft	Chairman of the Supervisory Board
		AGRANA Zucker, Stärke und Frucht Holding AG	Deputy Chairman of the Supervisory Board
		Flughafen Wien Aktiengesellschaft	Deputy Chairman of the Supervisory Board
		Raiffeisen Bank International AG	Deputy Chairman of the Supervisory Board
		STRABAG SE	Deputy Chairman of the Supervisory Board
		UNIQA Insurance Group AG	Deputy Chairman of the Supervisory Board
Südzucker AG	Deputy Chairman of the Supervisory Board		
LEIPNIK-LUNDENBURGER INVEST Beteiligungs Aktiengesellschaft	Member of the Supervisory Board		
RWA Raiffeisen Ware Austria Aktiengesellschaft	Member of the Supervisory Board		
Raiffeisenbank Krems eGen	Member of the Supervisory Board (Cooperative)		
Johann Vieghofer	Deputy Head of the Supervisory Board	Raiffeisenbank Region Eisenwurzen eGen	Managing Director
		CANDOR Raiffeisen-Immobilien-Leasing GmbH	Managing Director
Anton Bodenstein	Member of the Supervisory Board	Raiffeisenbank Krems eGen	Member of the Board (<i>Obmann</i> of Cooperative)
Reinhard Kerbl	Member of the Supervisory Board	Raiffeisenbank Wolkersdorf eGen	Managing Director
		„Psychosoziale Zentren Gesellschaft mbH“	Member of the Supervisory Board
Veronika Mickel-Göttfert	Member of the Supervisory Board	No functions	
Alfons Neumayer	Member of the Supervisory Board	Raiffeisenbank Wienerwald eGen	Managing Director
		Raiffeisenbank Laaben – Maria Anzbach eGen	Managing Director
		Raiffeisen-Einlagensicherung Niederösterreich-Wien registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung	Member of the Board (Cooperative)
		Valida Pension AG	Member of the Supervisory Board
Gerhard Preiß	Member of the Supervisory Board	Raiffeisenbank Region Waldviertel Mitte eGen	Member of the Board (Cooperative)
		Hopfen & Malz Privatstiftung	Head of the Executive Board
		DANUBIA Privatstiftung	Member of the Executive Board
		FUCHS PRIVATSTIFTUNG	Member of the Executive Board
		Karl Schwarz Privatstiftung	Member of the Executive Board

Name	Function at RLB NÖ-Wien	Functions outside RLB NÖ-Wien	Name
		TEST-FUCHS GmbH	Member of the Supervisory Board
Christian Resch	Member of the Supervisory Board	Raiffeisenbank im Weinviertel eGen	Member of the Board (<i>Obmann</i> of Cooperative)
Brigitte Sommerbauer	Member of the Supervisory Board	Raiffeisen Regionalbank Mödling eGen	Member of the Board (Deputy <i>Obmann</i> of Cooperative)
Johann Amon*	Member of the Supervisory Board	Valida Pension AG	Member of the Supervisory Board
Anita Buchgraber*	Member of the Supervisory Board	No functions	
Wolfgang Einspieler*	Member of the Supervisory Board	No functions	
Anton Hechtl*	Member of the Supervisory Board	NÖ Raiffeisen Kommunalservice Holding GmbH Raiffeisenbank Wienerwald eGen	Managing Director Member of the Supervisory Board (Cooperative)
Michael Hofer*	Member of the Supervisory Board	No functions	

*deployed by the Works Council

All members of the Board of Directors and the Supervisory Board can be reached at the business address of RLB NÖ-Wien (1020 Vienna, Friedrich-Wilhelm-Raiffeisen-Platz 1, Austria).

Government Commissioners

Alfred Lejsek	Government Commissioner
Bernhard Mazegger (until 28 February 2015)	Government Commissioner
Thomas Blazek (since 1 March 2015)	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 Austrian Banking Act (*BWG*)⁽¹⁰⁴⁾. 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 comply with the requirements of Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 ("**CRR**") with regard to Common Equity Tier 1 ("**CET1**"). Therefore the participation capital is part of the CET1 of RLB NÖ-Wien.

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.

Pursuant to a resolution of the Annual General Meeting of 8 May 2015 the Board of Directors is entitled to issue, with the consent of the Supervisory Board, participation rights within the meaning of Section 174 Paragraph 3 Stock Corporation Act. It may do so by way of issuing directly, in one or more tranches, CET1 instruments within the meaning of Article 28 CRR within five years from the day of the said resolution. The instruments shall be denominated in euro and the total nominal amount of all issued instruments shall not exceed EUR 30 million.

Shareholders

Shareholders of the Issuer are:

- 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 2014 and 31 December 2015 (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 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 2014, 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 auditor Bernhard Mechtler) (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 2015, pursuant

⁽¹⁰⁴⁾ In the version applicable at the time.

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 2015 (consolidated financial statements 2015).

RLB NÖ-Wien Overview (as of 31 December 2015 and 31 December 2014)
(Consolidated Income Statement, Consolidated Balance Sheet)

	2015	2014*
Amounts in mn EUR		
Consolidated Income Statement		
Net interest income after impairment charge	190	91
Net fee and commission income	66	67
Net trading income	-1	4
Profit from investments in entities accounted for using the equity method	1	-185
General administrative expenses	-205	-198
Profit/(loss) for the year before tax	80	-262
Consolidated net profit/(loss) for the year after tax (attributable to equity holders of the parent)	65	-249
Consolidated Balance Sheet		
Loans and advances to other banks	7,583	7,937
Loans and advances to customers	11,948	12,418
Deposits from other Banks	9,453	10,834
Deposits from customers	7,622	7,478
Equity (incl. profit/(loss))	1,751	1,799
Consolidated assets	27,743	29,514
Regulatory information**		
Risk-weighted basis of assessment (credit risk)	12,887	14,485
Total own funds	2,894	3,166
Surplus own funds ratio	153.8%	146.7%
CET1 ratio	13.8%	12.2%
Total capital ratio	20.3%	19.7%

Additional Information

Workforce (full-time equivalent)	1,185	1,201
Branches and offices	44	50

* The previous year was adjusted according to IAS 8.

** RLB NÖ-Wien does not constitute a credit institution group in its own right for the purposes of the regulatory requirements and is not – as a group – itself subject to the supervisory regulations applicable to banking groups as it forms part of the Raiffeisen-Holding NÖ-Wien Credit Institution Group. The current figures were calculated in accordance with the provisions of the CRR and the Austrian Banking Act for the Raiffeisen-Holding NÖ-Wien Credit Institution Group.

Interim and other Financial Information

The Issuer has published no interim report since 31 December 2015.

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. The amount in dispute was approximately EUR 10 million. Due to the payment delay of the city of St. Pölten in connection with the disputed EUR/CHF swap transaction, the Issuer filed a counter claim against the city of St. Pölten relating to the closing balance of approximately EUR 66.9 million resulting from the termination. In April 2016, both pending court proceedings were ended through a court settlement with the city of St. Pölten.

In the past, the Issuer has sold closed-end funds (shares in closed-end funds), which to some extent are now experiencing financial difficulties. At the end of March 2015, a closed-end real estate fund filed for insolvency, and a closed-end ship fund had already filed for insolvency in July 2012. In this respect, customers are alleging that in selling shares in this closed-end fund, the Issuer breached its duties to provide information and advice. The Issuer has therefore been confronted with a large number of out-of-court complaints and legal action from customers. In the autumn of 2013, the Association for Consumer Information (*Verein für Konsumenteninformation*, "VKI") initiated a collective intervention against the Issuer on behalf of a large number of customers who alleged they were given flawed advice. In April 2014, the Issuer reached an agreement with the VKI and has settled out of court with certain investors represented by the VKI.

At present, approximately 80 actions are pending against the Issuer with an amount in dispute of approximately EUR 12 million. Judgments have been issued in eleven proceedings, none of which are final with the exception of one which dismissed the action in favour of the Issuer. In four proceedings, the (appeal) court ruled in favour of the Issuer, in six proceedings the court of first instance decided in favour of the action brought against the Issuer, and in one case the judgment against the Issuer was reversed in appeal. The judgments of the court of first instance against the Issuer do not have the force of *res judicata*. The Issuer has appealed against them. It is not possible to make a reliable forecast of what the outcome of the proceedings will be, neither the proceedings before the court of first instance nor the appeal proceedings. A number of actions brought against other banks, which were based on the same foundation, were dismissed without the possibility of appeal. 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.

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 2015.

Material Contracts

Group Taxation Contract

Raiffeisen-Holding NÖ-Wien and RLB NÖ-Wien concluded a group taxation contract in 2005, which enabled the group to take advantage of the tax regulations in the framework of the Austrian Tax Reform Act (*Steuerreformgesetz 2005*) (as amended by the Austrian Corporate Income Tax Act (*Körperschaftsteuergesetz - KStG*)).

Institutional Protection Schemes

The Issuer has signed an agreement on the establishment of an IPS at the Austrian federal level with Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft, all other Raiffeisen Landesbanken⁽¹⁰⁵⁾, Raiffeisen-Holding NÖ-Wien, ZVEZA BANK, Raiffeisen Wohnbaubank Aktiengesellschaft and Raiffeisen Bausparkasse Gesellschaft m.b.H. ("**Federal-IPS**").

The Issuer has also concluded an identical agreement at the regional level with Raiffeisen-Holding NÖ-Wien, the Mutual Assistance Association of Raiffeisen-Bankengruppe NÖ-Wien and at present 59 regional Raiffeisen banks in Lower Austria ("**Regional-IPS**").

On 31 October 2014, the FMA issued definitive approval for the Federal-IPS. Approval for Regional-IPS followed on 3 November 2014.

The Federal-IPS complies with the requirements of Article 113(7) CRR, i.e. in particular the continued existence of the members is guaranteed and where necessary their liquidity and solvency is guaranteed in order to avoid bankruptcy. In order to be able to fulfil such obligations as efficiently as possible, an early-warning system was established with the help of which problems affecting individual members as well as the entire Federal-IPS should be detected and prevented as early as possible. Where necessary, the risk council established as a decision-making body under the Federal-IPS will take appropriate measures to ensure the continued existence of members of the Federal-IPS and of the Federal-IPS as a whole. Such measures for example range from extended reporting obligations, management discussions to the provision of liquidity or own funds. By order of the FMA, the members of the Federal-IPS were obligated to set up a special fund within a certain timeframe. Should this special fund prove to be insufficient, the risk council can order the members to make additional ad-hoc payments. However, ad-hoc payments should not represent a danger to a member. This will be contractually guaranteed through the establishment of maximum thresholds for payment obligations: the contractual maximum threshold for such ad-hoc payments amounts to 50 per cent. of the average operating result over the last three financial years. In any case, the payment obligation of each member ends once the own funds threshold, which consists of the minimum own funds prescribed for regulatory purposes for obtaining a licence (Common Equity Tier 1 ratio, Tier 1 ratio and total own funds ratio) plus a 10 per cent. buffer, has been reached. If such ad-hoc payments are not sufficient for the contractual purposes of the Federal-IPS, the risk council may also require its members to make additional ad-hoc payments or take other expedient measures. If the risk council is unable to reach a unanimous decision, the members are obliged to provide a maximum amount of 25 per cent. of their own funds that exceed the aforementioned own funds threshold.

The abovementioned principles applicable to the Federal-IPS also apply to the Regional-IPS. Following the entry into force of the Regional-IPS, the Federal-IPS must be applied in addition to the Regional-IPS, i.e. each member initially has to exhaust all reasonable possibilities under the Regional-IPS (in the event a Regional-IPS was established by this member) before it can receive any benefits under the Federal-IPS. With regard to the Regional-IPS, each member must initially exhaust all reasonable possibilities at the level of the institution (at the level of the individual institution and at the level of the credit institution group) before it can receive any benefits under the Regional-IPS.

⁽¹⁰⁵⁾ Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG, Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft, Raiffeisen-Landesbank Tirol AG, Raiffeisenverband Salzburg eGen, Raiffeisenlandesbank Kärnten - Rechenzentrum und Revisionsverband, registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung, Raiffeisenlandesbank Burgenland und Revisionsverband eGen, Raiffeisenlandesbank Vorarlberg Waren- und Revisionsverband registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung

Liquidity Management Agreements

According to Paragraph 12 of the Austrian Credit Institution-Risk Management Regulation credit institutions are required to have suitable strategies, policies, procedures and systems in place to identify, measure, control and supervise liquidity risk for an appropriate number of periods, including one business day, to ensure appropriate liquidity buffers. As the central institution of the RBG NÖ-Wien, the Issuer concluded bilateral liquidity management agreements in 2007 with all Lower Austrian Raiffeisen Banks and with Raiffeisen-Holding NÖ-Wien, and assumed the task of liquidity management for RBG NÖ-Wien.

These liquidity management agreements which were amended in 2016 govern the provision of liquidity by the Issuer to the participating banks in RBG NÖ-Wien as well as the joint monitoring of key liquidity indicators and the measures to be taken in connection with any liquidity problems that are encountered by RBG NÖ-Wien. If any events occur that could effect the liquidity provision of a participating bank or RBG NÖ-Wien as a whole, the participating banks undertake to share 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 Guarantee Scheme constitutes the deposit guarantee scheme for the entire Raiffeisen banking group according to the Federal Act on Deposit Guarantee Schemes and Investor Compensation by Credit Institutions ("**ESAEG**").

Raiffeisen-Kundengarantiegemeinschaft

RLB NÖ-Wien is a member of the Raiffeisen-Kundengarantiegemeinschaft ("**RKÖ**"). RKÖ was founded in 2000 and guarantees – in addition to the mandatory Austrian Deposit Guarantee Scheme – up to 100 per cent. of customer deposits with member institutions.

RKÖ is an association (*Verein*) whose members besides RZB and RBI are the Raiffeisenlandesbanken and those Raiffeisen Banks, which are members of a Kundengarantiegemeinschaft within a province. In the event of the insolvency or bankruptcy of a member of the RKÖ, the other members give a mutual and legally binding undertaking to guarantee the customer deposits of another member institution and own securities issues such as notes (with the exception of the subordinated and supplementary capital issues or other own fund items) in accordance with their respective individual economic viability and on the basis of a distribution and load formula precisely regulated in the statute of the RKÖ. 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 from all members in accordance with their respective individual economic viability.

Mutual Assistance Association (*Solidaritätsverein*) of RBG NÖ-Wien

RLB NÖ-Wien and the Lower Austrian Raiffeisen Banks set up the Mutual Assistance Association. The Association ensures that members in financial difficulty receive support through adequate measures. Members are not entitled to the granting of benefits.

Third Party Information and Statements

The rating of the Issuer included in the Chapter "Corporate History and Development of the Issuer" is sourced from the rating report and press releases about the Issuer published by Moody's Deutschland GmbH. The description of the rating definitions in that chapter is taken from the publication "Rating Symbols and Definitions" published by Moody's Investor Service Limited in February 2016.

The Issuer hereby declares that this information has been reproduced correctly on its part and that, as far as the Issuer is aware and as far as it could deduce from the information published by these third parties – no facts are missing that could cause the reproduced information to be incorrect or

misleading.

Documents on Display

For the duration of the validity of this Prospectus any document incorporated by reference and the following documents are available for viewing at the domicile of the Issuer, Friedrich-Wilhelm-Raiffeisen-Platz 1, 1020 Vienna, Austria, during the general hours of business:

- the Articles of Association of RLB NÖ-Wien in the respectively valid version;
- the consolidated annual financial statements for 2014 and 2015 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 global financial crisis and the European sovereign debt crisis and in an effort to strengthen the European banking union, the European Union legislators and the Austrian legislator have adopted or drafted a number of pieces of legislation to increase regulatory requirements for European banks, which directly or indirectly affects RLB NÖ-Wien via the credit institution group of the CRR financial holding company, Raiffeisen-Holding NÖ-Wien ("**CRR credit institution group of Raiffeisen-Holding NÖ-Wien**"; "**CRR**" means Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 - *Capital Requirements Regulation*).

In addition, primary supervisory responsibility for RLB NÖ-Wien and for the consolidated supervision of the CRR credit institution group of Raiffeisen Holding NÖ-Wien has been transferred from the Austrian Financial Markets Authority ("**FMA**") to the Single Supervisory Mechanism ("**SSM**"). Since November 2014, the European Central Bank ("**ECB**") has been supervising significant banks in the euro zone, including RLB NÖ-Wien, both directly and as part of the consolidated overall supervision of the CRR credit institution group of Raiffeisen-Holding NÖ-Wien. Furthermore, the ECB oversees the supervision by national supervisory authorities of less significant banks. With effect from 1 January 2016, all responsibility under the Single Resolution Mechanism ("**SRM**") for the preparation of resolution plans and for all decisions taken in connection with a resolution (including the application of resolution tools and the use of the Single Resolution Fund – "**SRF**") with regard to Raiffeisen Holding NÖ-Wien and the credit institutions and financial institutions that are included as part of the consolidated supervision of the CRR credit institution group of Raiffeisen Holding NÖ-Wien has been transferred to the Single Resolution Board ("**SRB**"). The SRB is an agency of the European Union with its own legal personality and its headquarters in Brussels. Furthermore, the SRF (within the scope of the SRM) replaced the Austrian resolution financing arrangement on 1 January 2016. Contributions already collected in Austria were transferred to the SRF. The SRF is administered by and is the property of the SRB. The target size of the SRF is 1 per cent. of the covered deposits of all credit institutions authorized in the Member States participating in the SRM and should be achieved within eight years from 1 January 2016 (build-up phase). To this end, the contributions calculated by the SRB and collected by the FMA as the national resolution authority will be transferred to the SRF by 30 June of each year. Other relevant legislation and supervisory activities surrounding minimum capital requirements, bank resolution and deposit guarantee schemes are summarized below. The following information (the "**Regulatory Overview**") does not constitute a complete view of all legislative developments in the European Union, Austria or any other relevant jurisdiction in which the Issuer is currently active. It is provided for information purposes only. Neither the Holders, the Issuer nor any third party may derive any rights or obligations therefrom.

Continually increasing capital requirements

Raiffeisen-Holding NÖ-Wien as the significant level of consolidation for own funds and stress tests

The CRR credit institution group of Raiffeisen-Holding NÖ-Wien, which is the superordinate financial holding company according to CRR, encompasses Raiffeisen-Holding NÖ-Wien, RLB NÖ-Wien and a number of participations and intermediate holding companies. The own funds requirements laid down by the CRR have to be satisfied by RLB NÖ-Wien at its individual level. In addition, RLB NÖ-Wien also has to comply with the aggregate (consolidated) own funds requirements for the CRR credit institution group of Raiffeisen-Holding NÖ-Wien. This means that the own funds of all members of the group have to be taken into consideration when the aggregate own funds ratio for the CRR credit institution group is calculated. The ECB supervises compliance with the regulatory own funds requirements at the individual and group level, in its capacity as both the competent and "consolidating" supervisory authority respectively. Consequently, the ECB may also specify certain own funds ratios as part of the "*Supervisory Review and Evaluation Process*" ("**SREP**"). The ECB issued a SREP decision in November 2015 by means of which it imposed a Common Equity Tier 1 capital ratio of 9.92 per cent on the CRR credit institution group of Raiffeisen-Holding NÖ-Wien. As of 31 December 2015, the CRR credit institution group of Raiffeisen-Holding NÖ-Wien had an own funds ratio of 20.3 per cent. (own funds ratio according to CRR) and a Common Equity Tier 1 capital ratio of 13.8 per cent. By means of a letter from the ECB dated 10 February 2016, RLB NÖ-Wien was given permission on a solo basis and at the consolidated level of Raiffeisen Holding NÖ-Wien to reduce own funds (within the limits provided for in Article 29 (3) (b) of Commission Delegated Regulation (EU) No 241/2014, 10 per cent. of the amount of the relevant issuance and 3 per cent. of the total amount of outstanding Tier 2

instruments) for marketing making purposes.

The presentation of regulatory own funds in the consolidated financial statement of RLB NÖ-Wien, which is issued for the credit institution group of Raiffeisen-Holding NÖ-Wien as a whole, is also in line with the principle of consolidation.

Future balance sheet valuations, stress tests (including the SSM SREP 2016 stress test to be conducted by the ECB, in which Raiffeisen-Holding NÖ-Wien and RLB NÖ-Wien will be participating in the first half of 2016) and transparency tests should also be conducted for the consolidated level of the CRR credit institution group of Raiffeisen-Holding NÖ-Wien.

The need for early intervention and early intervention measures

In its capacity as the competent supervisory body for the Issuer and the CRR credit institution group of Raiffeisen-Holding NÖ-Wien, the ECB can order the use and implementation of early intervention measures in the event of an infringement or the risk of an infringement of the requirements of CRR, CRD IV and certain provisions of the *Markets in Financial Instruments Regulation* ("**MiFIR**") and the *Markets in Financial Instruments Directive* ("**MiFID II**"). For instance, failure to meet the minimum ratios for Common Equity Tier 1 capital, core capital and total capital, plus in each case 1.5 percentage points on a solo basis or at the consolidated level, can be a relevant factor for the purpose of assessing whether there is a risk that the aforementioned legislation will be infringed (i.e. failure to meet the threshold of 6 per cent. for Common Equity Tier 1 capital, 7.5 per cent. for the core capital ratio and 9.5 per cent. for the total capital ratio). In the *EBA's Guidelines on Early Intervention Triggers* published in 2015, the European Banking Authority ("**EBA**") defines triggers for assessing the use of early intervention measures by competent authorities (EBA/GL/2015/03). Such *Early Intervention Triggers* are the outcomes of the supervisory review and evaluation process (*score*), material deteriorations or anomalies in key indicators (*material deteriorations and anomalies*) and significant events with a possible significant impact on the financial position (*significant events*).

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

Furthermore, the ECB may impose regulatory measures under Section 70 Paragraphs 4 and 4a of the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz* – "**BWG**") and/or Article 16 (2) of the Council Regulation (EU) No 1024/2013 ("**SSM Regulation**"), such as specifying additional own funds to be held.

Where a failure of the Issuer cannot be avoided, the Issuer may be restructured or liquidated by making use of resolution tools provided that the resolution action in question is in the public interest. Otherwise, the Issuer has to be liquidated in bankruptcy proceedings or placed under court-supervised management. A SREP stress test conducted by the ECB may also show that there is a need for early intervention measures to be taken in relation to the Issuer. Such a need for early intervention measures can impair the ability of the Issuer to fulfil its obligations under the Notes and may lead to the winding-up or bankruptcy of the Issuer or in it being placed under court-supervised management.

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 – "**CRD IV**") and the CRR were published in the Official Journal of the European Union.

The CRD IV/CRR package has implemented the revised capital adequacy framework of the Basel Committee on Banking Supervision ("**BCBS**"), which was published in December 2010 and is known as Basel III. The CRD IV/CRR package was also a fundamental step towards the "*Single Rule Book*", a set of harmonised prudential rules to create 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 is directly applicable in all EU Member States without the need for national legislation to be enacted) as well as the amendments of the BWG implementing the CRD IV into Austrian law entered into force on 1 January 2014 and replaced the previous

regulatory framework. The CRD IV/CRR package increased the requirements regarding both the quality and quantity of own funds. Furthermore, the capital requirements regarding derivative positions were increased and a new liquidity framework and a leverage ratio were introduced. Capital buffers have to be maintained on top of the minimum own funds requirements. In addition to this, the CRD IV/CRR package also 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) and strip them of their eligibility as own funds (*phasing out*) or they are now reclassified as own funds of lower quality. For example, existing hybrid capital instruments are being phased out over time as Additional Tier1 capital ("**AT 1**").

CRR further provided for an incremental increase of the minimum requirements for Common Equity Tier 1 capital from 4 per cent. of risk-weighted assets and other positions ("**RWA**") in 2014 to 4.5 per cent. as of 1 January 2015. The minimum requirements for Tier 1 capital (Common Equity Tier 1 and Additional Tier 1 capital) were increased from 5.5 per cent. in 2014 to 6 per cent. as of 1 January 2015. The total capital ratio without capital buffers remains at 8 per cent.. Supervisors may impose even higher capital requirements for systemically-relevant financial institutions.

The introduction of new capital buffers is being addressed in CRD IV and, consequently, has been transposed 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 will be built up in four stages as of 2016, the full amount of which will have to be maintained as a permanent capital buffer from 2019 onwards. Furthermore, the following additional capital buffers may be prescribed by the national legislators or supervisory authorities: (i) a countercyclical 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) a systemic risk buffer of at least 1 per cent., this has already been in force since 1 January 2014, (iii) a buffer for global systemically important institutions (G-SII buffer) and (iv) a buffer for other systemically important institutions (O-SII buffer).

At present, the following buffer requirements apply to RLB NÖ-Wien on the basis of the consolidated position of Raiffeisen-Holding NÖ-Wien: a capital conservation buffer of 0.625 per cent., an institution-specific countercyclical capital buffer of 0 per cent., a systemic risk buffer of 0.25 per cent., a capital buffer for the systemic cluster risk of 0 per cent.. In a decision dated 11 March 2016, the FMA classified RLB NÖ-Wien as a "systemically important institution" on the basis of the consolidated position of Raiffeisen-Holding NÖ-Wien. The FMA is expected to specify an O-SII buffer of 0.125 per cent. on 1 June 2016 for the 2016 financial year. The capital conservation buffer requirements are contained in the SREP own funds ratio requirement prescribed by the ECB for the credit institution group of Raiffeisen-Holding NÖ-Wien (see "Raiffeisen-Holding NÖ-Wien as the significant level of consolidation for own funds and stress tests" above). A O-SII buffer requirement that likely amounts to 0.125 per cent. should be covered by the higher systemic risk buffer requirement. Therefore, the buffer requirement of 0.25 per cent. for the systemic risk buffer de facto leads to an increase in the SREP own funds requirement.

The Austrian legislator transposed CRD IV into national law by amending the Austrian Banking Act (Federal Law Gazette I No 184/2013). The profound changes in the Austrian Banking Act concerned, in particular, the following issues:

- A capital conservation buffer for better absorption of losses by banks in times of crisis;
- Countercyclical 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 (risk buffer for systemically important institutions and global systemically important institutions) 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 violations of administrative law to strengthen the banking and securities regulator;
- Increased requirements for members of supervisory boards and expansion of the internal monitoring tasks of supervisory boards with a view to improving the institution's internal risk monitoring;

- A comprehensive and adequate supervision of financial conglomerates through the introduction of supervisory powers at the level of the mixed financial holding companies in the Austrian Banking Act and the Insurance Supervision Act.

The introduction of capital buffers should in particular lead to an improvement in 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 the FMA and changes in administrative penalties should contribute to strengthening the supervision of banking, securities and financial conglomerates and should contribute to preventing violations of regulatory requirements.

Furthermore, members of supervisory boards were subject to stricter requirements, procedures for reporting violations of laws committed internally within the company were introduced and risk and nomination committees were established in banks with total assets exceeding EUR 1 billion or which have issued transferable securities. These harmonized rules on *corporate governance* will lead to more effective internal risk monitoring.

Compliance with the CRD IV and the CRR will be reviewed on the basis of the SREP. In reviewing compliance, the competent supervisory authority (which in the case of RLB NÖ-Wien is the ECB) will examine the arrangements taken by an institution to comply with the provisions and assess the risks to which the institution is or might be exposed and the (systemic) risks that an institution poses. In addition to credit, market and operational risks, SREP will also include a review of liquidity risk management, interest rate risk arising from non-trading activities, the risk of excessive over-indebtedness, concentration risks, the results of stress tests, the impact of diversification effects and how such effects are factored into the risk measurement system, the business model of the institution, governance arrangements, the corporate culture, and the ability of members of the management body to perform their duties. The frequency and intensity of the review and evaluation will be determined by the supervisory authority having regard to the size, systemic importance, nature, scale and complexity of the activities of the institution concerned, taking into account the principle of proportionality. With a view to standardising SREP throughout the EU, the EBA published on 19 December 2014 guidelines on common procedures and methodologies for the supervisory review and evaluation process (EBA/GL/2014/13). These guidelines regulate in detail the categorisation of institutions, the monitoring of key indicators for the early identification of changes in financial condition or in risk profile, the analysis of the business model, the assessment of internal governance and institution-wide control arrangements, the evaluation of capital risks and adequacy, the evaluation of liquidity risks and adequacy, the summary of the overall assessment and the regulatory measures implemented to mitigate the risks that have emerged. Furthermore, they provide guidance on the early intervention measures under the Federal Act on the Recovery and Resolution of Banks ("**BaSAG**") and the SRM Regulation and on other regulatory measures provided for under the Austrian Banking Act, such as specifying additional own funds to be held. From 1 January 2016, the European Banking Authority guidelines should be applied by all European banking supervisors, including those of the SSM (that being the ECB).

Comprehensive assessment by the European Central Bank, the 2014 and 2016 EU-wide stress test performed by the European Banking Authority and the 2016 EU-wide SREP stress test performed by the European Central Bank

Prior to assuming its role as the single banking supervisor for the euro zone on 4 November 2014 within the framework of the SSM, the ECB conducted a comprehensive assessment of 130 major European banks, including the issuer. Banks deemed significant as defined in SSM Regulation and therefore directly supervised by the ECB (including the Issuer) were subject to a risk assessment, an asset quality review and a stress test (jointly referred to as the "Comprehensive Assessment").

The assessment created a solid foundation for the launch of the Single Supervisory Mechanism by providing greater transparency regarding banks' balance sheets and by ensuring a uniform testing methodology across Europe. The Comprehensive Assessment was carried out in collaboration with the EBA, the European Systemic Risk Board ("**ESRB**") and the national competent authorities of the Member States that participate in the SSM. Independent third parties, including auditors, were involved at all levels.

The assessment consisted of three interconnected pillars: (i) a supervisory risk assessment to review, both quantitatively and qualitatively, key risks such as liquidity, leverage and refinancing; (ii) an asset quality review ("**AQR**") to enhance the transparency of bank exposures by reviewing the quality of

assets held by banks, including a review of whether the valuation of assets, collateral and related provisions was adequate; and lastly (iii) a stress test, the purpose of which was to test the resilience of bank balance sheets in the event of adverse market conditions.

The stress test conducted under the Comprehensive Assessment was part of the mandate of the EBA, in cooperation with the ESRB, the ECB and the European Commission, to conduct stress tests by looking at a sample of 123 banks in the EU as a whole (including the Issuer). This had to be carried out at the highest level of consolidation, by employing the same methodology and using the same scenarios and assumptions (the "**2014 EU-wide Stress Test**"). The aim of the test was to conduct a rigorous assessment of the resilience of the banks under stressed conditions and to provide supervisory authorities, market participants and institutions with consistent data. This was intended to allow for a comparison of the resilience of various banks within the EU in order to guarantee the proper functioning and integrity of the financial markets and to ensure the stability of the financial system in the European Union, and to monitor and assess market developments as well as identify trends and potential risks and vulnerabilities in supervision at the micro level (micro-prudential supervision). Those banks not included in the EBA's test sample but subject to the Comprehensive Assessment – the subsidiaries – were tested using the same methodology and parameters as part of the Comprehensive Assessment conducted by the ECB.

The ECB published the results of the Comprehensive Assessment on 26 October 2014. During the course of the stress tests conducted as part of the Comprehensive Assessment, RLB NÖ-Wien was not found to be suffering from a shortfall of capital in relation to the capital thresholds set (8 per cent. Common Equity Tier 1 for the baseline scenario and 5.5 per cent. for the adverse scenario).

Once a year, the EBA is required to check whether it is necessary to conduct Union-wide stress tests or perform similar investigations to assess the resilience of banks. On 24 February 2015, the EBA decided that it would only conduct the next stress test in 2016. This stress test covers 51 significant banking groups, not however the credit institution group of Raiffeisen-Holding NÖ-Wien. From February 2016, the credit institution group of Raiffeisen-Holding NÖ-Wien will be subjected to a SSM SREP stress test conducted by the ECB, the results of which will be included in the overall SREP assessment of the ECB. This is based on the methodology used for the EU-wide stress tests performed by the EBA, but is subject to adjustments on the basis of the principle of proportionality. The first notification (*ECB Advance Data Collection*) was made on 17 March 2016 and should be followed by several data transfer cycles during the second quarter of 2016. The stress test is scheduled to end at the beginning of the third quarter of 2016.

Preliminary work of the Basel Committee on revised own funds requirements for credit risk, market risk, counterparty credit risk, securitization risk and operational risk

Due to the publication of revised consultative documents of the Basel Committee on Banking Supervision concerning the own funds requirements for credit risk from December 2015 and concerning operational risk from March 2016 and other consultative documents concerning market risk, securitization risk and counterparty credit risk, it cannot be ruled out that the minimum own funds requirements, as used in the standardised approach for credit risks and with regard to the base indicator approach and the standardised approach for operational risks, may be tightened up, thereby affecting the own funds requirements applicable to the CRR credit institution group of Raiffeisen-Holding NÖ-Wien from 2018/2019 onwards. The tightening up of such requirements should be expected, especially with regard to the revised own funds requirements for credit risk arising from exposure to institutions (including credit institutions), vis-à-vis companies, for positions secured by real estate, for retail banking, for claims against central governments, central banks and public sector companies and with regard to limitations placed on credit risk minimisation techniques. Regarding the own funds requirements for operational risks, the hitherto established separation between the basic indicator approach and standardised approach will be removed and replaced by a new standardised approach based on a significantly stricter business indicator. The business indicator should consist of (i) an interest, leasing and dividend component, (ii) an income from services component, and (iii) a financial income component. As a result, this may lead to a significant increase in the own funds requirements for operational risks in the new standardised approach for larger institutions such as RLB NÖ-Wien. Further documents of the Basel Committee on Banking Supervision concern stricter capital floors in case internal models are used resulting in the abolition of the so-called Basel I floor (at least 80 per cent. of the own funds requirements according to Basel I). Additional planned changes concern the own funds requirements for counterparty credit risk and market risk.

Single Resolution Regime

Implementation of the EU Bank Recovery and Resolution Directive (BRRD) in Austria by means of the Federal Act on the Recovery and Resolution of Banks (BaSAG)

Directive 2014/59/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 establishing a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms (the Bank Recovery and Resolution Directive ("**BRRD**") was implemented in Austria in particular by BaSAG. Furthermore, the implementation package introduced amendments to the Banking Act BWG, Financial Market Authority Act (*Finanzmarktaufsichtsbehördengesetz* - "**FMABG**"), the Insolvency Act (*Insolvenzordnung* - "**IO**"), the Takeover Act (*Übernahmegesetz*, ÜbG), and the Securities Supervision Act 2007 (*Wertpapieraufsichtsgesetz* - "**WAG**"), and the Bank Intervention and Restructuring Act (*Bankeninterventions- und -restrukturierungsgesetz* - "**BIRG**") was repealed. BaSAG and the enumerated amendments entered into force on 1 January 2015 and have been applicable since then.

In light of the fact that the provisions laid down in BaSAG, as described below, are derived from the BRRD, they will in essence be applied by the SRB as the competent resolution authority with responsibility for RLB NÖ-Wien and Raiffeisen-Holding NÖ-Wien since 1 January 2016.

BaSAG applies to CRR credit institutions and CRR investment firms (hereinafter the "institutions"). Certain CRR financial institutions, certain (financial) holding companies and branches of third country institutions are also covered to the extent they are part of a group of credit institutions. The following applies to them correspondingly. BaSAG requires that "recovery plans" be drawn up by institutions with a view to preventing resolution cases, whereas the "resolution plans" to be developed by the resolution authority should identify impediments to resolvability and outline measures that can be taken to address such impediments in order to guarantee that an effective resolution can be achieved. From 1 January 2016, the SRM Regulation transfers to the SRB (hereinafter the "resolution authority") responsibility for the preparation of resolution plans and for all decisions taken in connection with the resolution of the members of the credit institution group of Raiffeisen-Holding NÖ-Wien that are under the direct supervision of the ECB. The FMA will continue to be responsible for the implementation of the resolution decisions of the SRB.

The FMA as the supervisory authority is granted powers to intervene early if problems arise, especially where the provisions of the CRR regarding the financial condition of the institution are infringed (early intervention measures). This includes, for instance, the power to demand that measures from the recovery plan be implemented, managing directors be dismissed, creditor negotiations for debt restructuring be initiated, a shareholders' meeting be convened or changes be made to the operational or legal structures of the institution.

Most of all, BaSAG and the SRM Regulation authorise the resolution authority (SRB) to establish and define a resolution concept and the approach to be adopted, including authorisation to take a decision on the resolution tools to be applied and a decision on the amount of SRF funds to be used. The resolution tools are available 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, protect investors covered by an investor compensation scheme and protect client funds and assets (resolution objectives) in case the following conditions for resolution apply:

- (i) an 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 ECB 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 in need of extraordinary public financial support except where, in order to remedy a serious disturbance in the economy of a Member State and preserve financial stability, the support provided takes the form of:
 - (i) a state guarantee to back liquidity facilities provided by central banks or for newly issued liabilities, or

- (ii) an injection of own funds or the purchase of capital instruments in order to address capital shortfalls established in the national, Union or SSM-wide stress tests, asset quality reviews or equivalent exercises conducted by the ECB, the EBA or national authorities and confirmed by the ECB.
- (ii) having regard to timing and other relevant circumstances, there is no reasonable prospect that the failure of the institution can be averted within a reasonable timeframe by taking alternative private sector measures, including institutional protection schemes or supervisory action (including the taking of early intervention measures or the write-down or conversion of relevant capital instruments); and
- (iii) a resolution action is necessary in the public interest, i.e. it is necessary and proportionate for the achievement of the resolution objectives, and the achievement of these resolution objectives could not be guaranteed to the same extent by winding up the institution under bankruptcy proceedings.

The following resolution tools ("resolution tools") are in principle available for use by the resolution authority (SRB; however, SRB decisions have to be enforced by the FMA in its capacity as the national resolution authority) for the purposes of resolution:

- 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 an institution to a bridge institution which as such is in public ownership ("bridge institution tool"),
- the transfer of powers, assets, rights and liabilities to an independent legal entity (bad bank) that is publicly owned for the purpose of the management and sale of non-performing claims and assets, to be applied however only in conjunction with another resolution tool ("asset separation tool"), and/or
- the conversion of liabilities (including capital instruments eligible as own funds) into (higher ranking) equity or the writing down of the principal amount or outstanding amount of the liabilities during resolution for the purpose of the recapitalisation of an institution to the extent sufficient to restore its viability, for the capitalisation of a bridge institution, or during the sale of the business, or during the separation of assets ("creditor participation tool" or *bail-in*).

If the creditor participation tool is otherwise not applied during the course of a possible later resolution, the participation of holders of relevant capital instruments tool must be applied before use is made of any resolution tool. It allows for the full or partial write down of the principal amount of Common Equity Tier 1 ("**CET1**") instruments, Additional Tier 1 ("**AT1**") instruments and Tier 2 ("**T2**") instruments or the conversion of AT1 or T2 instruments into CET1 instruments before resolution. It should only be applied to regulatory own funds instruments (CET1, AT1 and T2 capital), whereas the creditor participation tool may also be used for all liabilities (as reported on the liabilities side of the balance sheet), including regulatory own funds instruments as well as (other) subordinated debt and senior debt, although this is subject to exceptions in respect of certain liabilities.

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 the previous rank(s) has proved insufficient to cover the aggregate amount by which a write-down or conversion is necessary. The later any step occurs, the higher the ranking of the relevant owner or creditor:

1. CET1 instruments are reduced up to their capacity, transferred to creditors participating in the loss or at least diluted;
2. AT1 instruments are likewise written down up to their capacity or converted into CET1 instruments;
3. T2 instruments are written down up to their capacity or converted into CET1 instruments;
4. Subordinated debt that is not AT1 or T2 is written down up to its capacity or converted into shares or other instruments of ownership, in each case in accordance with the hierarchy of claims established in bankruptcy proceedings;

5. Other non-subordinated debt is written down up to its capacity or converted into instruments of ownership, in each case in accordance with the hierarchy of claims established in bankruptcy proceedings. However, BaSAG and the SRM Regulation ensure that non-guaranteed deposits made by natural persons and micro, small and medium-sized enterprises have a higher priority ranking than the claims of ordinary unsecured, non-preferred creditors. The claims of Deposit Guarantee Schemes subrogating to the rights and obligations of covered depositors in insolvency have an even higher priority ranking before finally the preferred creditors – unless excluded – can participate in the loss.

As a basic principle, losses are allocated equally by reducing the principal amount or outstanding amount of all instruments of equal rank by the same percentage. Certain exceptions are possible, at the discretion of the resolution authority.

In order to ensure that the creditor participation tool is effective, it must be applied in accordance with BaSAG and the SRM Regulation to as wide a range of unsecured liabilities of a failing institution as possible. This includes in particular senior debt. Nevertheless, guaranteed deposits (i.e. deposits of up to EUR 100,000 which are afforded protection under the Federal Act on Deposit Guarantee Schemes and Investor Compensation by Credit Institutions ("**ESAEG**"), as defined thereunder) and secured liabilities, including covered bonds, as well as the following liabilities are excluded from the application of the creditor participation tool: liabilities by virtue of the holding of client assets/client money by the institution, provided such client is in each case protected under applicable insolvency law; liabilities by virtue of a fiduciary relationship between the institution and another person, provided that such client or beneficiary is in each case protected under applicable insolvency or civil law; liabilities owed to credit institutions with an original maturity of less than seven days; liabilities owed 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 owed to a commercial or trade creditor for services which are critical to the daily functioning of the institution's operations; liabilities owed to tax and social security authorities to the extent they are to receive preferential treatment under applicable law; and liabilities owed to Deposit Guarantee Schemes.

The Deposit Guarantee Scheme with which the institution is affiliated would be liable to assume losses, up to the maximum amount of the sum of guaranteed deposits, for the amount it would have had to bear if the bank had been wound up under bankruptcy proceedings.

Institutions will be obliged to have sufficient eligible liabilities to ensure that, in the event that the creditor participation tool were to be applied, losses could be absorbed and the CET1 ratio could be restored to a level that is compliant with own funds requirements for credit institutions and sufficient to sustain market confidence in the institution (Minimum requirement for own funds and eligible liabilities – "**MREL**").

Pursuant to BaSAG, any write-down (or conversion) of all or part of the principal amount of any capital or debt instruments, including accrued but unpaid interest in respect thereof, in each case in accordance with the creditor participation 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 of whether or not the bank's financial position was restored. In accordance with BaSAG and the SRM Regulation, the resolution authority 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 had been wound up under bankruptcy proceedings. If shareholders or creditors or the Deposit Guarantee Scheme incur greater losses than those they would have incurred if the institution had been wound up under bankruptcy proceedings, the shareholder or creditor or Deposit Guarantee Scheme in question is entitled to payment of the difference from the SRF.

Together with the other provisions of BaSAG, the creditor participation tool has been applicable since 1 January 2015, but the decision-making power for its use was assigned to the SRB as of 1 January 2016 (at the same time as the FMA was given responsibility for its implementation as the national resolution authority).

In addition to use of the resolution tools and use of the participation of holders of relevant capital instruments tool, the resolution authority (SRB) is entitled, inter alia, to change the management of an institution, assume control of the institution, appoint a resolution administrator, transform the institution

into a stock corporation, temporarily suspend payment and delivery obligations as well as the enforcement of security interests or close out or terminate derivative contracts.

For the purpose of financing resolution actions and measures the SRF was established by the SRM Regulation into which all of the banks in the participating Member States pay contributions and which, in this respect, supersedes the Austrian National Resolution Fund. The Fund has a total target level of 1 per cent. of the guaranteed deposits of all credit institutions authorized in the participating Member States (i.e. the member states participating in the SSM). This target is expected to be achieved by 1 January 2024 and will amount to an estimated EUR 55 billion. The SRF can borrow from the markets if this is decided by the SRB in its Plenary Session. By contrast, the SRB in its Executive Session may adopt resolution decisions concerning amounts below EUR 5 billion. The Fund is owned and administered by the SRB.

Until the SRF has completely built up its funds in 2024, it will comprise national compartments corresponding to each participating Member State. As of 2016, the resolution contributions already paid in 2015 in accordance with the BRRD and BaSAG will be transferred into the Austrian compartment of the SRF. The resources accumulated in those national compartments will be progressively mutualised over an initial period of 8 years, starting with a mutualisation of 40 per cent. of these resources in the first year. Mutualisation means that the national contributions will be used increasingly to fund the resolution of banks in other Member States.

The financing regime for the SRF is in line with the funding for the National Resolution Fund as defined in the BRRD and BaSAG. However, whereas the BRRD applies to all EU Member States, the SRM and SRF only concern the Member States in the euro zone plus any other Member States which have opted to enter the SSM. Resolution contributions consist of a basic amount which takes into consideration the target level of financing for the resolution fund. It is calculated on the basis of an institution's liabilities, excluding the own funds and guaranteed deposits of such institution, and determined in proportion to the aggregate total of this indicator for all SRM banks. In addition, the basic amount is then subject to a risk-adjustment multiplier of between 0.8 per cent. and 1.5 per cent.. If, when use is made of the SRF for resolution measures, the contributions collected in advance prove insufficient to cover losses, costs and other expenses, extraordinary contributions three times the amount of the contribution collected in advance must subsequently be collected from each credit institution. Subject to certain conditions, the SRB may also take out voluntary loans from resolution financing arrangements in Member States that do not participate in the SSM, secure alternative financing or enter into contracts for financing facilities.

The establishment of the SRF and its national compartments and the decisions on use of the funds are governed by the SRM Regulation, while the transfer of national funds to the SRF and the mutualisation of the national compartments are provided for in the intergovernmental agreement and this began upon its entry into force on 1 January 2016.

The SRM Regulation has already entered into force and has been applicable as of 1 January 2016. The provisions on the organizational structure of the SRB have had to be applied since 19 August 2014. The provisions relating to the powers of the SRB to collect information and cooperate with the national resolution authorities for the purpose of resolution planning have been in force since 1 January 2015. The intergovernmental agreement also entered into force on 1 January 2016 after having been ratified by its signatories.

Depending on the size of contributions and the as yet unsettled issue of whether the Austrian stability tax will continue to be levied, the imposition of resolution contributions may lead to a further burden on Austrian banks, including RLB NÖ-Wien. The gradual mutualisation of the contributions paid into the SRF may result in the banks of one Member State paying to resolve banking crises in other Member States. Even after the SRM becomes applicable in its entirety, the interim level of funding during the transitional period or the target level of funding for the SRF may prove insufficient to effectively avert another far reaching crisis in the EU banking market. This may affect the creditors of banks as the SRF is not meant to replace the resolution tools under the BRRD and the SRM Regulation. These tools will continue to be applied, both without and in combination with any aid from the SRF.

Deposit Guarantee Schemes

Directive on Deposit Guarantee Schemes, its implementation in Austria by the Federal Act on Deposit Guarantee Schemes and Investor Compensation by Credit Institutions and the absence, for the time being, of a single European deposit guarantee scheme

On 12 June 2014, Directive 2014/49/EU of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 on Deposit Guarantee Schemes was published in the Official Journal of the European Union (the Deposit Guarantee Scheme Directive – "**DGSD**"). It harmonizes the size of guaranteed deposits, the expedited pay-out procedure following an event covered by the guarantee scheme, and the improved conditions for financing of national Deposit Guarantee Schemes ("**DGS**").

The DGSD repealed Directive 94/19/EC on deposit guarantee schemes with effect from 4 July 2015 in order to improve the protection afforded to individuals and legal entities with regard to a harmonized level of covered deposits of up to EUR 100,000 per customer and bank. Deposits made by public institutions or institutional investors such as credit institutions or insurance companies are not covered.

The most important changes concern:

- Simplification and harmonisation, in particular relating to coverage and pay-out procedure;
- Further reduction of the time limit for paying out deposits in case of a deposit protection event, from the current 20 working days to seven working days as of 1 January 2024;
- Better access for protected depositors to information on the protection afforded to their deposits;
- Increased requirements for the management of deposit guarantee schemes;
- Borrowing between DGSs on a voluntary basis;
- Introduction of ex-ante financing arrangements, with a minimum threshold for financial resources available to a DGS of, in general, 0.8 per cent. of all covered deposits held by each member. This threshold should be reached within a 10-year period by collecting regular contributions from banks (which are payable at least once a year). Secured payment obligations may be included in the threshold of up to 30 per cent. of the total amount raised. Where an event covered by the deposit guarantee scheme occurs, i.e. if the deposits held by a member of the DGS are no longer accessible and the funds available in the DGS prove insufficient, extraordinary contributions not exceeding 0.5 per cent. of the guaranteed deposits per calendar year would become payable by the participating banks. In exceptional circumstances and with the consent of the competent authority, the DGS may require higher extraordinary contributions to be paid.

The majority of the DGSD was implemented by the Member States by 3 July 2015. However, various transitional provisions are in force, especially until a national deposit guarantee scheme (or an institutional protection scheme recognised as a protection scheme) starts to function on 1 January 2019.

According to ESAEG, the existing organizational structure of protection schemes at the professional association level will remain unchanged until 31 December 2018. As of 1 January 2019, a single deposit guarantee and investor compensation scheme, run by the Austrian Chamber of Commerce (*Wirtschaftskammer Österreich*), will then assume responsibility for the compensation of all depositors and investors in Austrian credit institutions. Alternatively, institutional protection schemes can be recognized by the FMA as deposit guarantee and investor compensation schemes with effect from 1 January 2019 provided they satisfy the conditions of the CRR (both options will be referred to in the following as a "Protection Scheme"). Each Austrian credit institution is required to be a member of a Protection Scheme.

The FMA will gain supervisory competences (monitoring powers and the authority to take measures) in relation to Protection Schemes.

Each Protection Scheme is required to maintain a deposit guarantee fund, in respect of which risk-adjusted contributions are to be made by the participating banks up to a target level amount of 0.8 per cent. of all of their guaranteed deposits until 3 July 2024. A maximum of 30 per cent. of the contributions of a credit institution may be made in the form of payment obligations (guarantees). The calculation methodology employed for the contributions must be set by the Protection Schemes and approved by the FMA. The methodology has to take into consideration indicators showing the

probability that the participating bank will fail and the risk of loss resulting therefrom for the Protection Scheme in case a protection event occurs, as defined in the ESAEG. Extraordinary contributions of up to 0.5 per cent. of guaranteed deposits may subsequently be imposed on its members by the Protection Scheme if the existing funds in the deposit guarantee fund prove insufficient to compensate depositors or to satisfy credit obligations. A further raise of contributions is subject to FMA's approval. Furthermore, extraordinary contributions have to be approved by the FMA. If the extraordinary contributions also prove insufficient, other Protection Schemes will incur liability. Should that also prove to be insufficient, the Protection Scheme first affected may take out loans.

The mandatory ex-ante financing of a national deposit guarantee fund in accordance with the DGSD and its implementation in Austria through the ESAEG means an additional financial burden for Austrian banks, including RLB NÖ-Wien, depending on the exact contribution level and how payment of the contributions is allocated over the initial period of 10 years and possibly beyond, as there has been no ex-ante financing regime applicable to the Austrian statutory deposit guarantee scheme so far. The fact that contributions to the national resolution financing arrangement or the SRF are not counted against the deposit guarantee fund's target level under the ESAEG results in a further increase in such financial burden.

The Issuer is currently a member of the statutory DGS as part of its professional association. In addition, the Issuer participates in two institutional protection schemes which are not currently recognised as DGS. The Austrian regulator requires banks that participate in an institutional protection scheme to maintain an ex-ante fund for the institutional protection scheme that may also be created by accepting payments of annual contributions over a certain period of time.

Pursuant to Article 4(2) DGSD and Section 3 of the ESAEG, authorized Austrian institutional protection schemes can be recognised as deposit guarantee and investor compensation schemes under the DGSD and ESAEG provided they comply in particular with Article 113(7) CRR and the regulatory requirements laid down in the DGSD and/or ESAEG. If recognised as a DGS in Austria, an institutional protection scheme would then qualify as a DGS under the DGSD and ESAEG, respectively.

On 24 November 2015, the European Commission published a proposed regulation for the creation of a single European deposit guarantee scheme (European Deposit Insurance Scheme – "EDIS"), which is intended to function as a supranational insurance scheme for the national deposit guarantee schemes of the EU Member States. According to the schedule, the insurance protection scheme should be established in three phases between 2017 and 2024: phase one – reinsurance between 2017 and 2020; phase two – co-insurance between 2020 and 2024; and phase three – full insurance from 2024 onwards. During the reinsurance phase, national deposit guarantee schemes would only be authorised to make use of EDIS after they have exhausted all of their own funds, so that EDIS only provides additional funds. During the co-insurance phase, national deposit guarantee schemes may fall back on EDIS without first having to exhaust all of their own funds, whereby the proportion borne by EDIS increases each year. During the full insurance phase from 2024 onwards, EDIS is intended to offer national deposit guarantee schemes full insurance protection. The European deposit guarantee fund should be directly funded by contributions from credit institutions, be managed by the SRB and it should reach a volume of 0.8 per cent. of all guaranteed deposits by 2024. Due to a lack of political agreement in the European Parliament and the Council, it is unlikely that this regulation proposed by the Commission will be adopted soon.

The (pending) entry into force of Austrian provisions transposing into national law EU legislation and the entry into force of stricter duty of care requirements in relation to the security of internet payments and restrictions on interchange fees for card-related payment transactions from December 2015

Directive 2014/17/EU on credit agreements for consumers relating to residential immovable property was transposed into national law in Austria by the Mortgage Loan and Real Estate Credit Act (*Hypothekar- und Immobilienkreditgesetz* – "HIKRG") with effect from 21 March 2016. The latter essentially leads to real estate and mortgage loans being transferred from the scope of application of the Consumer Credit Act to that of the new Mortgage Loan and Real Estate Credit Act, which in respect of consumers contains new pre-contractual education obligations, minimum duty of care obligations for providing advice and making recommendations for loan agreements, conduct of business obligations regarding advisory services, the granting of credit only if the borrower's

creditworthiness is positive, simplified calculation methods for determining effective annual interest, provisions on early repayment provisions, loans denominated in foreign currencies, advertising methods, and the brokering of mortgage loan and real estate credit. In support of this and as part of a revision of the Trade, Crafts and Industry Act (*Gewerbeordnungsnovelle*), a number of provisions were introduced on bound credit intermediation, unbound credit intermediation and, within the latter group, provisions on independent credit brokering. During a transitional period ending in 2019, lenders and credit intermediaries will be allowed to continue to use the information sheet provided under the Consumer Credit Act instead of the European Standardised Information Sheet ("**ESIS**") which will then become mandatory. Irrespective of this, what the removal of mortgage and real estate loans from the scope of application of the Consumer Credit Act means for consumers is that there will be an additional financial burden on Austrian banks for which consumer credit represents a sizeable share of their business, including RLB NÖ-Wien.

Large sections of the Austrian Consumer Payment Account Act (*Verbraucherzahlungskontogesetz*) are scheduled to enter into force on 18 September 2016, implementing Directive 2014/92/EU on the comparability of fees related to payment accounts, payment account switching and access to payment accounts with basic features. This Act will require credit institutions, in their capacity as the providers of consumer payment accounts in Austria, such as RLB NÖ-Wien, to provide consumers who are legally resident in the European Union with access to payment accounts with basic features. In support of this, the following are to be introduced for the benefit of consumers: standardised pre-contractual fee information and a statement of fees which should be provided once a year, a mandatory account switching service at the transferring and receiving payment service provider, and the mandatory provision of help by the account holding payment service provider in order to facilitate cross-border account switching. The maximum fee for a payment account with basic features will be capped by law. The applicability of the Austrian Consumer Payment Account Act from 18 September 2016 will place further cost burdens on Austrian banks offering payment account services to consumers, including RLB NÖ-Wien.

As a result of the entry into force of significant sections of the regulation on interchange fees for card-related payment transactions on 9 December 2015, interchange fees for transactions with consumer cards (both debit and credit cards) were limited in four-party card schemes to a maximum of 0.2 per cent. of the transaction value (debit card payments) and a maximum of 0.3 per cent. of the transaction value (credit card payments). This results in a limitation on the net remuneration a card issuer receives from payment service providers which provide *acquiring* services (the acceptance and settlement of payment instruments) in relation to a card-related payment transaction and which they in turn pass on to the retailer. The latter may give rise to reductions in the volume of card business for Austrian banks, including RLB NÖ-Wien.

Implementation of the banking package and the Joint Reporting Standard Act in 2016

The Account Register and Account Inspection Act (*Kontenregister- und Konteneinschaugesetz*), which entered into force in 2015, enables the criminal courts, the public prosecutor, the fiscal authorities responsible for pursuing financial crimes and the tax authorities to inspect external account data under facilitated conditions. The Account Register will become operational on 10 August 2016. The initial delivery of data relating to all existing accounts (deposit, savings and securities accounts) must be made by 30 September 2016. Thereafter, changes and/or new accounts must always be notified on a monthly basis on the 25th of the month in which the event occurs.

In addition, Austrian credit institutions are required under the Capital Outflows Reporting Act (*Kapitalabfluss-Meldegesetz*) to report capital outflows of at least EUR 50,000 from the accounts or securities accounts of natural persons to the Federal Ministry of Finance (*Bundesministerium für Finanzen*) during a limited period (2016 until the end of 2022) with retroactive effect from 1 March 2015. The reporting obligation applies for the first time to the period from 1 March 2015 to 31 December 2015 and must be complied with by 31 October 2016 at the latest. Furthermore, capital inflows received on accounts or securities accounts held by natural persons or Liechtenstein foundations and establishments similar in nature to that of a foundation in the amount of at least EUR 50,000 from Switzerland within the period between 1 July 2011 and 31 December 2012 and from Liechtenstein within the period between 1 January 2012 and 31 December 2013 must be reported to the Federal Ministry of Finance by 31 December 2016.

Under the Joint Reporting Standard Act, the Austrian implementation of the amended EU Mutual

Assistance Directive and the OECD Common Reporting Standards, Austrian banks – in their capacity as the financial institutions reporting to the tax authority responsible for collecting the corporation tax payable by credit institutions – are subject to a reporting obligation regarding certain account and securities account data. This concerns, inter alia, the total gross amount of interest, dividends and other income achieved/generated by the assets or balance on the account or securities account, as well as the gross proceeds from the disposal or repurchase of financial assets. The reporting obligation applies for the first time from 30 June 2017 for new accounts opened from 1 October 2016 to 31 December 2016. Certain minimum identification obligations or indicator checks have to be complied with and/or performed with respect to the existing accounts of natural persons and existing accounts in the name of legal persons with a high value. In the case of new accounts opened by natural persons, the individual must identify himself/herself by means of self-disclosure and a reasonableness test must be performed, whereas the identity of existing persons as defined under anti-money laundering legislation must be verified in the case of new accounts opened for legal persons and self-disclosure must be obtained during the account opening process.

The aforementioned tax provisions will place further burdens on Austrian banks, including RLB NÖ-Wien.

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 preceding act dated 4 December 1899. The German Bond Act shall be applicable in principle to all notes issued under German law on or after the day the act entered into force. One exception to the applicability are Covered Notes (*Fundierte Bankschuldverschreibungen*) issued under the Programme. The German Bond Act extends among others the geographical scope of the predecessor act, improves legal certainty in relation to global notes, introduces transparency requirements relating to the promise to perform, confirms the collectively binding effect of the terms and conditions of notes and most importantly contains modified provisions relating to noteholder resolutions.

Resolutions of the Holders

The provisions on noteholder resolutions contained in the German Bond Act (Sections 5 to 21 of the German Bond Act) are only applicable if this is expressly specified in the Terms and Conditions of the relevant Notes. If according to the Terms and Conditions of the relevant Notes the provisions on noteholder resolutions in the German Bond Act shall be applicable to the Notes, Holders of such Notes may modify the Terms and Conditions of the Notes by majority decision. The specific provisions relating to noteholder resolutions in the German Bond Act provide a framework for noteholder resolutions details of which can be specified in the Terms and Conditions of the relevant Notes. Deviations of the Terms and Conditions from the provisions contained in Sections 5 to 21 of the German Bond Act to the disadvantage of the Holders are only possible as far as expressly provided in the German Bond Act. In any case, an obligation of the Holders to perform may not be imposed by way of majority resolution of the Holders.

A resolution passed with the applicable majority will be binding upon all Holders and shall ensure an equal treatment of the Holders of the relevant Notes. A resolution that does not provide for equal terms for all Holders shall not be effective unless the disadvantaged Holders expressly approve such discrimination.

By means of resolution the Holders may agree in particular upon, but not limited to:

- (i) the modification of the due date of interest, its reduction or exclusion;
- (ii) the modification of the due date of principal;
- (iii) the reduction of principal;
- (iv) the subordination of the claims under the Notes during insolvency proceedings of the Issuer;
- (v) the conversion or exchange of the Notes in company shares, other securities or other promises of performance;
- (vi) the replacement and release of collateral;
- (vii) the change of the currency of the Notes;
- (viii) the waiver or limitation of the Holders' right of termination;
- (ix) the substitution of the Issuer; and
- (x) the modification or repeal of ancillary provisions relating to the Notes;

as well as such other measures as specified in the relevant Terms and Conditions. In this context it has to be noted that this catalogue may be limited by the Terms and Conditions of the Notes that may also expressly exclude some matters from the scope of Holders' resolutions, for example in the case of Notes where the substitution of the Issuer shall be possible without the consent of the Holders.

Resolutions of the Holders shall be passed by the majority stipulated by the German Bond Act or, as

the case may be, as stated in the relevant Terms and Conditions, if these contain a provision deviating from the majorities stipulated by the German Bond Act. Resolutions in connection with the measures (i) to (ix) above may only be passed by a majority vote of at least 75 per cent. of the participating voting rights (qualified majority). However, the Terms and Conditions of the Notes may contain higher majority requirements for certain or all measures subject to decisions of the Holders.

The Holders may pass resolutions either in a Holders' meeting or by voting without meeting. The voting procedure applicable in the case of the relevant Notes will be either specified in the relevant Term and Conditions or will be determined on the basis of the convocation to the Holders' meeting or of the vote request, in the event of voting without meeting.

Voting Right

The voting right(s) of a Holder shall be determined on the basis of the nominal amount or, as the case may be, proportionally by reference to the outstanding Notes. The conditions of participation and voting may be stipulated in the Terms and Conditions of the Notes or specified in the individual convening of the Holders' meeting or, in the event of voting without meeting, in the relevant vote request.

Common Representative

Pursuant to the German Bond Act the Terms and Conditions of the Notes may appoint or allow the appointment by the Holders of a common representative for all Holders (the "Common Representative").

If the appointment of the Common Representative is made in the Terms and Conditions of the Notes, special conditions apply. The Common Representative can be any person who has legal capacity or any competent legal entity. The appointment of persons belonging to the sphere of interest of the Issuer is subject to specific disclosure requirements. However, in the event of appointment in the Terms and Conditions, the appointment of a member of the management board, of the supervisory board, administrative board or similar, of an employee of the Issuer or of one of its affiliates shall be void. The appointment in the Terms and Conditions of such other persons belonging to the sphere of interest of the Issuer as specified in the German Bond Act shall require the disclosure of the relevant circumstances in the Terms and Conditions.

The Common Representative shall have the duties and capacities assigned to him by the German Bond Act (such as to convene a Holders' meeting) or, as the case may be, those assigned to him by the Holders by majority decision or as specified in Terms and Conditions. The Common Representative may demand from the Issuer to be provided with all such information required for the performance of its duties.

The liability of the Common Representative may be limited either by the Holders by means of resolution or, to a certain extent, in the Terms and Conditions. In this context the German Bond Act specifies that the Terms and Conditions of the Notes may limit the liability of the Common Representative of the Holders of the relevant Notes to ten times of the amount of its annual remuneration except in case of wilful misconduct (*Vorsatz*) or gross negligence (*grobe Fahrlässigkeit*) of the Common Representative.

Convening of Holders' Meetings

A Holders' meeting may be convened by the Issuer or by the Common Representative of the Holders. Under certain circumstances further specified in the German Bond Act or, as the case may be, as provided in the relevant Terms and Conditions, a Holders meeting has to be convoked if this is requested by Holders representing 5 per cent. of the outstanding Notes.

Only such persons entitled to the right under the Notes at the time of the voting shall be entitled to vote. The entitlement to participate in the consultation and voting procedure shall be evidenced pursuant to the Terms and Conditions of the Notes. Unless otherwise provided by the Terms and Conditions, a written certificate issued by the bank or financial institution with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes will be sufficient evidence of the entitlement with regard to securities represented by a global note.

The Holders' meeting shall be convoked at least fourteen (14) days before the date of the meeting. If an application is required in order to participate in a Holders' meeting or to exercise any voting rights the notice period shall take into account the application period. The application has to be submitted on

the third day prior to the Holders' meeting at the latest and shall be sent to the address which has been provided in the notification of convocation of the Holders' meeting.

Pursuant to the German Bond Act for such Issuers having their registered office in Germany the Holders' meeting shall take place at the place where the Issuer has its registered office or if the relevant Notes are admitted to trading on an exchange within the meaning of Section 1 Paragraph 3e German Banking Act (*Kreditwesengesetz*) based in a member state of the European Union or in another state of the European Economic Area, the Holders' meeting may also be held at the place where such exchange has its registered office.

The convocation to the Holders' meeting must indicate the registered office of the Issuer, the time and place of the Holders' meeting as well as the conditions for participation to the meeting and exercise of the voting right(s). The convocation must be made publicly available on the federal gazette (*Bundesanzeiger*) and in such other form, if any, specified in the Terms and Conditions. In any event, the convocation as well as the conditions for participation to the meeting and exercise of the voting right(s) must be made available to the Holders of the relevant Notes by the Issuer via publication on its website or, if such is not available, on such other website specified in the Terms and Conditions, from the day of the convocation until the day of the meeting.

Holders' Meetings

The agenda of the meeting together with a proposed resolution for each agenda item subject to Holders' resolution shall be made publicly available together with the convocation. No decisions may be taken with respect to items of the agenda that has not been made publicly available as prescribed. Holders representing 5 per cent. of the outstanding Notes may demand that new matters for decision-making shall be made publicly available. Such new matters must be made publicly available on the third day before the date of the meeting at the latest.

Counter-motions announced by any Holder prior to the meeting must be made available to the Holders by the Issuer without undue delay until the day of the meeting on its website or, if such is not available, on such other website specified in the Terms and Conditions.

The convocation shall make reference to the possibility of each Holder to be represented in the Holders' meeting, indicating the conditions to be fulfilled for a valid representation by proxy. The proxy shall be presented in writing.

The convening party shall chair the Holders' meeting, unless the court has appointed another chairperson. In the Holders' meeting the chairperson will prepare a register of the Holders present or represented. The register will be signed by the chairperson and made available to all Holders without undue delay.

The Holders' meeting shall have a quorum if the Holders' present in the meeting represent at least 50 per cent. of the outstanding Notes. If the meeting does not have a quorum the chairperson may convene a second meeting. Such second Holders' requires no quorum; for resolutions requiring a qualified majority the Holders' present shall represent at least 25 per cent. of the outstanding Notes. However, the Terms and Conditions of the Notes may contain higher quorum requirements.

Unless otherwise provided by the Terms and Conditions of the Notes, the relevant provisions of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) for voting of the shareholders in the general meeting of shareholders (*Hauptversammlung*) shall be applicable *mutatis mutandis* to voting and the count of votes.

In order to be valid, any resolution shall be recorded by a notary in minutes of the meeting, a copy of which may be requested by each Holder present or represented by proxy in the Holders' meeting within one year of the date of the meeting.

Resolutions passed by the Holders will be made publicly available by the Issuer in the federal gazette (*Bundesanzeiger*) and in such other form, if any, specified in the Terms and Conditions. Holders' resolutions amending the Terms and Conditions of the Notes must be published by the Issuer on its website or, if such is not available, on another website as specified in the Terms and Conditions of the Notes, together with the initial wording of the Terms and Conditions for a period of at least one month commencing on the day following the Holders' meeting.

Voting without Meeting

In the case of voting without meeting the provisions applicable to the convocation and procedure of Holders' meeting shall apply *mutatis mutandis*, unless otherwise provided in the German Bond Act. The conditions of participation and voting may be stipulated in the Terms and Conditions of the Notes or specified in the relevant vote request.

The vote request shall indicate the voting period that shall be no shorter than seventy-two (72) hours. Votes shall be given in writing but the Terms and Conditions may also provide for other forms of voting.

The entitlement to participate in the consultation and voting procedure shall be evidenced in the same manner as in the case Holders' meeting. A list of Holders entitled to vote will be prepared. If the voting has no quorum a Holders' meeting will be convened that shall be considered as a second Holders' meeting with regard to quorum. A minute in relation to each voting will be prepared, a copy of which may be requested by each Holder which participated in the voting within a period of one year after the voting period.

After publication of the resolution each Holder which participated in the voting may object the result of the voting within a period of two weeks after the publication of the resolution.

TAXATION

The following is a general discussion of certain German, Austrian and Luxembourg tax consequences of the acquisition and ownership of Notes. This discussion does not purport to be a comprehensive description of all tax considerations which may be relevant to a decision to purchase Notes. In particular, this discussion does not consider any specific facts or circumstances that may apply to a particular purchaser. This overview is based on the laws of Germany, Austria and Luxembourg currently in force and as applied on the date of this Prospectus, which are subject to change, possibly with retroactive or retrospective effect.

PROSPECTIVE PURCHASERS OF NOTES ARE ADVISED TO CONSULT THEIR OWN TAX ADVISORS AS TO THE TAX CONSEQUENCES OF THE PURCHASE, OWNERSHIP AND DISPOSITION OF NOTES, INCLUDING THE EFFECT OF ANY STATE OR LOCAL TAXES, UNDER THE TAX LAWS OF GERMANY, AUSTRIA, LUXEMBOURG AND EACH COUNTRY OF WHICH THEY ARE RESIDENTS.

Under current law, RLB NÖ-Wien as the Issuer is not responsible for the withholding of taxes at source. However, the Issuer in its capacity as the paying agent or securities account keeping agent does bear responsibility vis-à-vis the federal government for the payment of withholding tax to the tax authorities. The Issuer is only under an obligation as a debtor to deduct EU withholding tax if it is acting in the capacity of a paying agent as defined in the EU Withholding Tax Act (EU-Quellensteuergesetz).

EU Savings Tax Directive/International Exchange of Information

Under Council Directive 2003/48/EC on taxation of savings income in the form of interest payments ("**EU Savings Tax Directive**"), member states were required to provide to the tax authorities of another member state information regarding the payment of interest (or similar income) paid by a person within its jurisdiction to a natural person resident in that other member state or to certain other institutions which have their registered office in that other member state. However, for a transitional period, Austria (unless it decides otherwise during this period) was instead required to operate a withholding system in relation to such payments (the date on which this transitional period ends being dependent upon the conclusion of certain other agreements on the exchange of information with certain other countries).

Council Directive 2015/2016/EU has repealed the EU Savings Tax Directive in general with legal effect from 1 January 2016. However, due to particular transitional provisions the Austrian law implementation provisions relating to the EU Savings Tax Directive remain applicable within Austria by 31 December 2016. This transitional regime will, however not apply to interest payments effected after 1 October 2016 with regard to newly opened accounts within the meaning of the Austrian Common Reporting Standard Act during the 4th quarter 2016.

A number of non-EU countries and certain dependent or associated territories of certain Member States have adopted measures which are similar to the European Savings Tax Directive (either provision of information or transitional withholding). These measures apply until further amendments to the OECD Common Reporting Standard and the amended Mutual Assistance Directive, respectively.

Measures are being taken in parallel to promote the exchange of information at the international and EU level: under the Berlin Declaration adopted on 29 October 2014, 51 countries and jurisdictions ("**Early Adopters**"), including Germany, made a commitment to introduce the "OECD Common Reporting Standard". Beginning with data for 2016, potentially tax-relevant information relating to financial accounts held by persons in a participating country other than their respective country of residence will – in the case of the Early Adopters – be exchanged between participating countries as of 2017. Other countries and jurisdictions have meanwhile committed to applying the standard at the same date or later. Within the territory of the European Union, the member states will exchange financial information collected by financial institutions from this point in time onwards on the basis of an extension of Council Directive 2011/16/EU on administrative cooperation in the field of taxation ("**Mutual Assistance Directive**"). The EU ministers reached agreement on this extension on 9 December 2014 (Council Directive 2014/107/EU). Further national implementation steps are necessary to implement both measures. Information concerning tax periods as from 1 January 2016 will therefore be automatically exchanged between member states of the European Union, with the exception of Austria, from the end of September 2017. Austria will exchange information concerning

new bank accounts opened between 1 October 2016 and 31 December 2016 from the end of September 2017 and concerning bank accounts opened prior to or after this period from the end of September 2018.

Germany

Income tax

Notes held by tax residents as private assets

- Taxation of interest

Payments of interest on the Notes to Holders who are tax residents of Germany (*i.e.*, persons whose residence or habitual abode is located in Germany) are subject to German income tax. In each case where German income tax arises, a solidarity surcharge (*Solidaritätszuschlag*) is levied in addition. Furthermore, church tax may be levied, where applicable. If coupons or interest claims are disposed of separately (*i.e.* without the Notes), the proceeds from the disposition are subject to income tax. The same applies to proceeds from the redemption of coupons or interest claims if the Note is disposed of separately.

On payments of interest on the Notes to individual tax residents of Germany income tax is generally levied as a flat income tax at a rate of 25 per cent. (plus solidarity surcharge in an amount of 5.5 per cent. of such tax, resulting in a total tax charge of 26.375 per cent., plus, if applicable, church tax). The total investment income of an individual will be decreased by a lump sum deduction (*Sparer-Pauschbetrag*) of EUR 801 (EUR 1,602 for married couples and for partners in accordance with the registered partnership law (*Gesetz über die Eingetragene Lebenspartnerschaft*) filing jointly), not by a deduction of expenses actually incurred.

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. For individuals subject to church tax an electronic information system for church withholding tax purposes applies in relation to investment income, with the effect that church tax will be collected automatically by the Disbursing Agent by way of withholding unless the Holder has filed a blocking notice (*Sperrvermerk*) with the German Federal Central Tax Office (*Bundeszentralamt für Steuern*) in which case the investor will be assessed to church tax.

In general, no withholding tax will be levied if the Holder is an individual (i) whose Note does not form part of the property of a trade or business and (ii) who filed a withholding exemption certificate (*Freistellungsauftrag*) with the Disbursing Agent but only to the extent the interest income derived from the Note together with other investment income does not exceed the maximum exemption amount shown on the withholding exemption certificate. Similarly, no withholding tax will be deducted if the Holder has submitted to the Disbursing Agent a certificate of non-assessment (*Nichtveranlagungs-Bescheinigung*) issued by the relevant local tax office.

If no Disbursing Agent (as defined above) is involved in the payment process the Holder will have to include its income on the Notes in its tax return and the flat income tax of 25 per cent. plus solidarity surcharge and, if applicable, church tax will be collected by way of assessment.

Payment of the flat income tax will generally satisfy any income tax liability (including solidarity surcharge and, if applicable, church tax) of the Holder in respect of such investment income. Holders may apply for a tax assessment on the basis of general rules applicable to them if the resulting income tax burden is lower than 25 per cent.

- 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.

Other Taxes

No stamp, issue, registration or similar taxes or duties will be payable in Germany in connection with the issuance, delivery or execution of the Notes. Currently, net assets tax (*Vermögensteuer*) is not levied in Germany.

German implementation of the OECD Common Reporting Standard and the amended Mutual Assistance Directive

In Germany, the amended EU Mutual Assistance Directive and the OECD Common Reporting

Standard were implemented by the Act on the Exchange of Financial Accounts Information (*Finanzkonten-Informationsaustauschgesetz* – FKAustG) which became effective as of 31 December 2015.

Austria

The following is a general overview of certain Austrian tax aspects in connection with the Notes ("securities"). It does not claim to fully describe all Austrian tax consequences of the acquisition, ownership, disposition or redemption of the Notes. It does not take into account the tax rules and regulations of countries other than Austria or the individual circumstances of the investor. Exceptions to and derogations from the legal position described herein may apply in certain situations or with respect to certain investors or securities.

This overview is based on Austrian law as in force at the time this Prospectus was drawn up.

Upon entry into force of the Austrian Tax Reform Act 2015/2016 (StRefG 2015/2016) the special income tax rate for investment income (*Einkünfte aus Kapitalvermögen*), as defined by § 27 Austrian Income Tax Act (EStG), was raised from 25 per cent. to 27.5 per cent. This increased tax rate in principle entered into force on 1 January 2016. The special income tax rate on investment income of 25 per cent. as of this date remains to apply to income from money deposits and from non-securitized other claims towards credit institutions except for cash settlements and lending fees pursuant to § 27 subpara 5 no 4 Austrian Income Tax Act. This results in investment income from securities certifying a debt claim which have legally and factually been offered upon issuance to an undefined circle of persons to be subject to a special income tax rate of 27.5 per cent. as of 1 January 2016 (according to § 27a subpara 1 no 2 Austrian Income Tax Act). With the Austrian Tax Reform Act moreover the Account Registry and Account Inspection Act (*KontRegG*), the Capital Outflow Reporting Act (*Kapitalabfluss-Meldegesetz*) and the Common Reporting Standard Act (*Gemeinsamer Meldestandard-Gesetz*) were passed. The Account Registry and Inspection Act is planned to apply by August or September 2016 (this is the envisaged go-live date of the account registry database within the Federal Computing Center (BRZ)), but to enable a disclosure of data of accountholders as well as inspection rights on account data including account turnovers and account balances for periods beginning with 1 March 2015. The Capital Outflow Reporting Act has already entered into force and includes reporting periods beginning with 1 March 2015 for account and securities account related data. The Common Reporting Standard Act entered into force on 1 January 2016 and enables the automatic exchange of information on financial accounts in tax matters relating to new accounts opened on or after 1 October 2016 beginning with 30th June 2017. Further, the Austrian Tax Amendment Act 2015 has entered into force on 1 January 2016 amending the taxation on relocation from Austria (*Wegzug*) of individuals.

The applicable laws and their interpretation by the tax authorities may change and such changes may also have retroactive effect. It cannot be ruled out that the Austrian tax authorities, courts or banks (paying agent or securities account keeping agent) will adopt a view different from that outlined below.

Prospective investors are advised to consult their own professional tax advisors as to the particular tax consequences of the acquisition, ownership, disposition or redemption of the Notes. Only such professional tax advisors are able to give proper consideration to the particular tax circumstances of individual investors.

Natural persons from non-EU member states who are not resident in Austria are explicitly informed that limited tax liability and an obligation to deduct withholding tax of 25 per cent. on investment income from bank deposits and other non-securitized debt claims against Austrian banks respectively to deduct withholding tax of 27.5 per cent. on investment income from notes of Austrian issuers has been introduced as of 1 January 2015 (please see below for further information); withholding tax is levied on interest paid by Austrian banks and interest from Austrian securities if the securities account keeping agent or the paying agent are located in Austria and if tax has to be withheld. The investor may be granted relief from withholding tax under the provisions of any applicable double taxation treaty, subject to observation of the rules laid down in the Austrian Double Taxation Treaty Relief Regulation (*DBA-Entlastungs-Verordnung*). Under current law, it is not possible for the securities account keeping agent or the paying agent to provide relief at source. The investor may, however, claim for refund of overpaid withholding tax amounts by filing a refund application form with the competent tax office.

EU Savings Tax Directive/International Automatic Exchange of Information and their implementation in Austria

Pursuant to Council Directive 2003/48/EC on taxation of savings income in the form of interest payments ("**EU Savings Tax Directive**"), member state authorities are required to provide the tax authorities of another member state or of specified dependent or associated non-EU countries and territories in which beneficial owners of interest payments are resident with information on interest payments. Austria has implemented the EU Savings Tax Directive by adopting the EU Withholding Tax Act that introduced a 35 per cent. withholding tax deduction instead of an exchange of information. EU withholding tax must be deducted upon factual or notional accrual of interest within the meaning of the EU Withholding Tax Act, upon sale, redemption and payment of debts of any kind made by a paying agent located in Austria. Further EU withholding tax must be deducted on a pro rata temporis basis upon any change in the state of residence of an individual, upon the transfer of notes to a securities account located outside Austria and upon specified other changes in the withholding tax status of the investor. EU withholding tax need not be deducted if the investor (beneficial owner) provides the paying agent with a certificate drawn up in his name by the tax office, of the member state of residence. Such certificate has to indicate, among other things, the name and address of the paying agent as well as the bank account number of the noteholder or the identification number of the notes (Section 10 EU Withholding Tax Act). Notes are treated for tax purposes as follows: interest payments as well as accrued interest derived from a sale of the notes are subject to EU withholding tax (irrespective whether having been publicly offered or not).

Council Directive 2015/2016/EU has repealed the EU Savings Tax Directive in general with legal effect from 1 January 2016. However, due to particular transitional provisions the Austrian law implementation provisions relating to the EU Savings Tax Directive remain applicable within Austria by 31 December 2016. This transitional regime will, however not apply to interest payments effected after 1 October 2016 with regard to newly opened accounts within the meaning of the Austrian Common Reporting Standard Act during the 4th quarter 2016. Pursuant to Directive 2014/107/EU amending the Directive on Administrative Fiscal Cooperation Regarding the Mandatory Automatic Exchange of Information on Financial Accounts (i.e. deposit accounts, current accounts, custodial accounts, other accounts) in Tax Matters, which was implemented into Austrian law by the Common Reporting Standard Act (GMSG), Austrian financial institutions must report for new accounts opened on or after 1 October 2016 until 30 June 2017 and for accounts preexisting on 30th September 2016 with a higher value beginning with 31 December 2017 respectively for accounts preexisting on 30th September 2016 with a low value beginning with 31 December 2018, inter alia any interests, dividends and other gross income generated by assets held in the account as well as account balances and proceeds from the sale or redemption of financial assets to the tax office which is competent for the collection of corporate income tax in Austria. Such reporting requirement will result in an inter-authority automatic exchange of information between Austrian and foreign tax authorities of member states participating in the OECD released Global Standard for Automatic Exchange of Financial Account Information in Tax Matters (AEOI). It is recommended to investors to get informed or become supplied with advice relating to the further pertaining developments.

Reporting requirements on capital outflows by Austrian credit institutions and domestic branches of CRR credit institutions, CRR financial institutions and EU investment service provider

Pursuant to the Capital Outflow Reporting Act having entered into force for a period between 2016 and 31 December 2022 but covering reporting periods between 1 March 2015 and 31 December 2022, Austrian credit institutions and domestic branches described in the header above must report to the Austrian Federal Ministry of Finance any capital outflow by one or more several related transactions amounting to minimum EUR 50.000 from accounts or securities accounts of individuals accruing outside any business assets. The term "capital outflows" does not only cover cash outflows and account transfers, but also the transfer of securities by donation within Austria and any transfer of securities to non-Austrian securities accounts.

Possible tax consequences of the Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) regime for Austrian issuers, paying agents and other Austrian intermediaries

Relating to securities that have been issued later than 6 months after the final definition of the term "foreign pass-thru payments" by rules of the U.S. IRS, the issuer or financial institutions (including those registered in Austria or having their seat in Austria), which are involved in payments on the

securities could beginning with 1 January 2017 (please note that the U.S. Treasury and IRS intend to amend the respective regulations by extending the start date of withholding on foreign pass-thru payments to 1 January 2019) become subject to a requirement to deduct 30 per cent. of any payment on the securities in accordance with the FATCA of the U.S. or in accordance with an intergovernmental agreement between the U.S. and any other state (including for example the state of the issuer's, the paying agent's or any intermediary's registered office or place of management), unless the foreign financial institution acting as transferee of the payment (i) enters into an agreement with the IRS *inter alia* resulting in the disclosure of specified U.S. accountholders at the institution and in the reporting of annually determined information on these accounts, (ii) complies with specified provisions and laws implementing the FATCA regime within a specified state that has entered into an intergovernmental agreement between the U.S. and the non-U.S. state or (iii) is otherwise deemed to be compliant with the FATCA regime. Austria and the U.S. have entered into an intergovernmental agreement on 29th April 2014 reflecting the FATCA model agreement type 2; however, it is envisaged to replace such model agreement type by an intergovernmental agreement of model type 1. Deviating from what is included in model type 1, Austrian financial institutions involved in payments on the securities must under intergovernmental agreements of model type 2 individually enter into agreements with the IRS to avoid the requirement to deduct amounts on the payments, unless such foreign financial institutions qualify as registered financial institutions with a local client base, local banks, financial institutions with only low value accounts, financial institutions regulated under specific Austrian laws, specified investment entities or investment vehicles as well as Austrian investment advisers and investment managers, If an Austrian financial institution that has not been qualified as deemed compliant under the intergovernmental agreement has not entered into an agreement with the IRS, the requirement to deduct the amount referred above will also be triggered upon such non-participating Austrian financial Institution becoming a payee of such payments.

If any noteholder (including intermediaries) does not provide the issuer, any agent of the issuer or any other intermediary (including those located in Austria) with correct, complete and true information required to effect full FATCA compliance for the issuer and any intermediary, the issuer will become authorized to withhold amounts that would otherwise have to be paid out to the noteholder. Neither the issuer nor the paying agent nor any other person will become required to pay additional amounts to the noteholder due to the withholding or deduction of such tax, if such amount has to be deducted or withheld arising out of such U.S. withholding or deduction tax.

Investors Resident in Austria

Natural Persons/Private Assets

If natural persons who have their residence or habitual abode in Austria derive income from the Notes, such income in Austria is subject to taxation in accordance with the provisions of the Austrian Income Tax Act (*Einkommensteuergesetz*).

As a general rule, income from the Notes qualifies as income from the provision of capital under Section 27 para. 2 no. 2 of the Austrian Income Tax Act (interest and other earnings from debt claims) or as income from realised capital gains under Section 27 para. 3 of the Austrian Income Tax Act. A special income tax rate of 27.5 per cent. is applicable to such income in the case of securities which certify the right to recover a debt and which, when issued, were factually and legally offered to an indefinite number of persons (Section 27a para. 2 no. 2 of the Austrian Income Tax Act), and provided the generation of income from the capital gain does not constitute the main focus of operating activities.

Both interest and income from the sale or redemption (pay-off) of the Notes are subject to income tax at a rate of 27.5 per cent.. The tax base is, as a general rule, the difference between the sale proceeds or the redemption amount (pay-off amount) and the acquisition costs, in each case including accrued interest. Expenses and costs which have a direct economic connection to income shall be non-deductible. For Notes held as private assets, the acquisition costs shall not include ancillary acquisition costs. An average price applies for the calculation of the acquisition costs of Notes held in the same securities account and which have the same Notes identification number, but which were acquired at different points in time.

If the paying agent is located in Austria, the income tax will be deducted by the paying agent by applying a 27.5 per cent. withholding tax. The paying agent is deemed to be the credit institution, including Austrian branches of foreign credit institutions or of foreign investment service providers

domiciled in the EU, which pays out interest income or which credits such income to the investor. The income tax liability of natural persons for interest income is settled by the deduction of withholding tax (final taxation), irrespective of whether the Notes are held by natural persons as private assets or as business assets.

Income from realised capital gains is also subject to withholding tax at the rate of 27.5 per cent. if the securities account keeping agent or the paying agent is located in Austria and the agent in question is involved in the realization of the capital gain. In the case of private investors, the deduction of withholding tax has the effect of a final taxation provided, however, that the investor has furnished proof to the securities account keeping agent of the actual acquisition costs of the securities.

Where no withholding tax is deducted due to the lack of an Austrian paying agent or securities account keeping agent, the investment income derived from the Notes will have to be included in the investor's income tax return in line with the provisions of the Austrian Income Tax Act but taxed with the rate of 27.5 per cent.

Taxpayers whose regular income tax rate is lower than 27.5 per cent. may opt for standard tax treatment both in the case of the deduction of withholding tax and in the case of the application of the special income tax rate. The withholding tax will then be offset against the income tax levied, with any excess to be reimbursed. An application for standard tax treatment must, however, include all income from capital that is subject to a special tax rate. However, expenses which have a direct economic connection to income from the Notes are not deductible within the framework of standard tax treatment.

In the case of securities that have not been factually and legally offered to the public, withholding tax will not be deducted nor will the special 27.5 per cent. income tax rate apply. Instead, the regular progressive income tax rate will be applied, and it will be necessary for the relevant income to be included in the investor's income tax return in accordance with the general provisions applicable.

Withdrawals and other forms of removal of the Notes from the securities account are also treated as dispositions (sales), unless the conditions for certain exceptions are fulfilled such as a transfer to a securities account owned by the same taxpayer held (i) with the same Austrian bank, (ii) with another Austrian bank if the account holder instructs the transferring bank (securities account keeping agent) to disclose the acquisition costs to the receiving bank or (iii) with a non-Austrian bank if the account holder instructs the transferring bank (securities account keeping agent) to transmit a message to the competent tax office containing the information specified in the Austrian Income Tax Act within one month, or (iv) in the event the transfer is made from a non-Austrian securities account keeping agent to another non-Austrian securities account keeping agent, if the account holder transmits such a message to the competent Austrian tax office himself within one month. In the case of a gratuitous transfer to the securities account of another taxpayer, the account holder is required to provide evidence to the securities account keeping agent that the transfer was not made against payment or to instruct the agent to notify the tax office thereof within one month or, in the event the transfer is made from a non-Austrian securities account keeping agent, to notify the competent tax office within one month. If, inter alia, non-business assets are linked to the transfer of residence by the taxpayer abroad (relocation) or in the event of, inter alia, other non-business related circumstances resulting in the loss of the right to be taxed in the Republic of Austria, special rules apply. In case of relocation of the Noteholder to another EU member state the possibility of a tax deferral exists, to be elected for in the tax return of the Noteholder in the year of his relocation. In case that the Notes are held on an Austrian securities account the Austrian withholding agent has to impose the withholding tax and such withholding tax needs to be deducted only upon actual disposition of the Notes or withdrawal from the account. If the holder of the Notes has timely notified the Austrian custodian or paying agent of his or her relocation to the other EU member state, not more than the value increase in the Notes until relocation is subject to Austrian withholding tax. An exemption of withholding tax applies in case of moving to another EU member state if the Noteholder presents to the Austrian custodian or paying agent a tax assessment notice of the year of migration in which the option for a deferral of tax has been exercised.

Capital outflows amounting to minimum EUR 50,000 from accounts or securities accounts of individuals beginning with 1 March 2015 will additionally be subject to comprehensive reporting requirements by Austrian credit institutions or Austrian branches of CRR credit institutions, of CRR financial institutions and of EU investment service providers, particularly relating to transfers of securities without consideration within Austria or relating to transfers of securities to non-Austrian

securities accounts. For details please see above "Reporting requirements on capital outflows by Austrian credit institutions".

In the case of private investors, losses from Notes may only be set off against other investment income that is subject to a special tax rate (excluding, *inter alia*, interest income from bank deposits and other non-securitized claims against banks), and it must not be set off against any other type of income. Securities account keeping agents (Austrian banks) have to set off the positive and negative investment income of the same taxpayer for the same year for all securities accounts that are held with the same securities account keeping agent and a certificate showing this must be issued to the investor at the end of the year. A carry-forward of such losses is not permitted.

Natural Persons/Business Assets

Income from the Notes which are held as business assets will, as a general rule, also be subject to the special 27.5 per cent. tax rate deducted by way of a withholding tax. However, unlike interest income, income from realised capital gains has to be included in the tax return even if an Austrian securities account keeping agent is involved. Write-downs to the lower going-concern value and losses from the sale, redemption or other pay-off of Notes held as business assets must be set off first and foremost against positive income from realised capital gains of financial instruments within one and the same business, and only 55 per cent. of the remaining loss may be set off or carried forward against any other income starting with the assessment for income tax of 2015. The acquisition costs of Notes held as business assets may also include ancillary costs incurred upon the acquisition.

Legal Persons

If corporations which have their registered office or place of management in Austria derive income from the Notes, such income in Austria is subject to taxation in accordance with the provisions of the Corporation Tax Act (*Körperschaftsteuergesetz*). Corporations deriving business income from the Notes may avoid the deduction of withholding tax by filing a declaration of exemption (*Befreiungserklärung*, pursuant to Section 94 no. 5 of the Income Tax Act) with the Austrian withholding tax agent and by forwarding a copy of such declaration with its tax number to the competent tax authority via such agent. Despite an increase of the 25 per cent. Austrian withholding tax rate to 27.5 per cent. for any investment income that is not derived from money deposits or non-securitized other debt claims towards credit institutions, the Tax Reform Act 2015/2016 with legal effect from 1 January 2016 provides for a withholding tax rate of 25 per cent. for any investment income accrued by corporate noteholders. However, this 25 per cent. withholding tax rate option is currently not offered by all Austrian securities account keeping agents or paying agents, so that corporate Noteholders will become forced to apply for refund of the difference between the corporate tax rate and Austrian withholding tax in their corporate tax return in certain cases. Income from the notes is subject to the general corporate income tax rate of 25 per cent.. For corporate noteholders the set-off related restrictions described above do not apply. Losses from the sale of the notes may in principle be set off with any other income (and may further be carried forward in accordance with the general principles on carry forwards of losses). Self-interest private foundations (*Privatstiftungen*) are subject to a special tax regime (interim tax, no deduction of withholding tax if a request for exemption from withholding tax is made to the bank by the private foundation).

Investors Not Resident in Austria

Income from the Notes derived in Austria by natural persons who have neither their residence nor habitual abode in Austria (persons with limited tax liability) is subject to limited tax liability for specified income from domestic sources (see last paragraph below in detail) provided that this income is not attributable to a domestic place of business (permanent establishment) in Austria (for EU withholding tax, see above).

As of 1 January 2015 interest on Notes within the meaning of the EU Withholding Tax Act paid to natural persons resident in non-EU countries and not resident in Austria would be subject to a limited tax liability in Austria if withholding taxation fell due, because the interest was paid by an Austrian paying agent or an Austrian securities account keeping agent (see last paragraph in detail). If the interest on such Notes is paid to natural persons resident in an EU member state, it is subject to EU withholding tax as defined by the EU Withholding Tax Act (see above).

Corporations having neither their registered office nor their place of management in Austria are relating to their investment income from the Notes (including capital gains) neither subject to EU

withholding tax nor to limited tax liability in Austria, if not having a domestic place of business in Austria.

If income (including realised capital gains) is derived from the Notes in Austria (i.e. where the paying agent or securities account keeping agent is located in Austria), the deduction of Austrian withholding tax can be avoided if the investor provides the paying agent with proof of his/her status as a foreign investor by disclosing the information required in each case in the Austrian income tax guidelines; however, written confirmation may additionally be required in certain cases ("negative declaration of place of residence"). Depending on whether the investor is a natural person resident in an EU member state or in a third state, the investor's investment income will thereafter be subject to EU withholding tax or to limited tax liability (Austrian withholding tax).

It should be noted that even in those cases in which merely a so-called second residence is maintained in Austria within the meaning of the regulation from the Ministry of Finance concerning second residences in Austria, exemption from Austrian withholding tax can be granted in certain cases. If such exemption is granted, however, EU withholding tax or Austrian withholding tax due to limited tax liability will be deducted, as described above.

Where investors with limited tax liability receive income from the Notes as part of their business operations in Austria that are subject to taxation (permanent establishment), they will in general be subject to the same tax treatment as investors with unlimited tax liability.

Interest within the meaning of the EU Withholding Tax Act that is payable on interest payments from securities issued by an Austrian issuer or an Austrian branch of a foreign credit institution to natural persons from non-EU countries who are not resident in Austria are subject to an income tax of 27.5 per cent. (limited tax liability) provided the securities account keeping agent or paying agent is located in Austria. Such tax is levied by deducting Austrian withholding tax of 27.5 per cent. (withholding tax due to limited tax liability) unless such interest payments are received by persons not resident in Austria in respect of whom the withholding obligation under the EU Withholding Tax Act for interest income of natural persons in the member states of the European Union is applicable (see "EU Savings Tax Directive" above). What that means in this specific case is that because the Issuer is a debtor which has its place of management and registered office in Austria, the extended rules regarding taxable events are applicable with respect to limited tax liability for interest payable on the Notes provided the interest payments are made to natural persons not resident in Austria and the securities account keeping agent or paying agent are located in Austria. The investor may be granted relief from the withholding tax in conformity with the applicable double taxation treaty provisions, subject to observation of the rules laid down in the Austrian Double Taxation Treaty Relief Regulation (*DBA-Entlastungs-Verordnung*). Under current law, it is not possible for the Austrian securities account keeping agent or the paying agent to provide relief at source. Any Austrian withholding tax amount which was overpaid may be claimed individually by investors for refund by filing a pertaining application with the competent tax office. Under currently applicable laws the investor may apply for refund of the withholding tax amounts (except EU withholding tax) pursuant to Section 240 Federal Fiscal Code (*Bundesabgabenordnung*) within five years following the year in which tax was withheld at the competent Austrian tax office. Such applications must not be filed before the end of the calendar year when the withholding was made.

Luxembourg

Non-Residents

Under the existing laws of Luxembourg, there is no withholding tax on the payment of interest on, or reimbursement of principal of, the Notes made to non-residents of Luxembourg.

Before 1 January 2015, payments of interest or similar income made or ascribed by a paying agent established in Luxembourg to or for the immediate benefit of an individual Holder of a Note or certain residual entities (within the meaning of the EU Savings Tax Directive as defined above), were under the Luxembourg laws of 21 June 2005 implementing the EU Savings Tax Directive and as a result of ratification by Luxembourg of certain related Accords with the relevant dependent and associated territories (as defined under the EU Savings Tax Directive) subject to a withholding tax unless the relevant beneficiary had adequately instructed the relevant paying agent to provide details of the relevant payments of interest or similar income to the fiscal authorities of his/her country of residence or deemed residence or, in the case of an individual Holder of a Note, had provided a tax exemption certificate from his/her fiscal authority in the format required by law to the relevant paying agent.

Where withholding tax was applied, it was levied at a rate of 35 per cent.

However, the Luxembourg law of 25 November 2014, which entered into force on 1 January 2015, abolished the 35 per cent withholding tax and introduced an automatic exchange of information regarding the payment of interest or similar income.

Residents

According to the law of 23 December 2005, 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.

Luxembourg implementation of the OECD Common Reporting Standard and the amended Mutual Assistance Directive

The amended Directive 2011/16/EU on administrative cooperation in the field of taxation (the "**Mutual Assistance Directive**") (2014/107/EU) has been transposed into Luxembourg domestic law by the law of 18 December 2015 applicable as from 1 January 2016. As a consequence, Luxembourg will exchange financial information on notifiable financial accounts of individuals which are resident in another Member State of the European Union or resident in any other Reporting Jurisdiction as defined by the Grand-Ducal Decree of 15 March 2016.

This procedure will commence in 2017 with information for the year 2016.

The proposed financial transaction tax

On 14 February 2013, the European Commission published a proposal (the "**Commission's Proposal**") for a Directive for a common financial transaction tax ("**FTT**") in Belgium, Germany, Estonia, Greece, Spain, France, Italy, Austria, Portugal, Slovenia and Slovakia. However, Estonia has since stated that it will not participate.

The Commission's Proposal has very broad scope and could, if introduced, apply to certain dealings in the Notes (including secondary market transactions) in certain circumstances.

Under the Commission's Proposal the FTT could apply in certain circumstances to persons both within and outside of the participating Member States. Generally, it would apply to certain dealings in the Notes where at least one party is a financial institution, and at least one party is established in a participating Member State. A financial institution may be, or be deemed to be, "established" in a participating Member State in a broad range of circumstances, including (a) by transacting with a person established in a participating Member State or (b) where the financial instrument which is subject to the dealings is issued in a participating Member State.

However, the FTT proposal remains subject to negotiation between participating Member States. It

may therefore be altered prior to any implementation, the timing of which remains unclear. Additional EU Member States may decide to participate.

Prospective holders of the Notes are advised to seek their own professional advice in relation to the FTT.

SELLING RESTRICTIONS

The Dealers have entered into a Dealer Agreement dated 20 May 2016 (the "**Dealer Agreement**") as a basis upon which they or any of them may from time to time agree to purchase Notes.

General

Each Dealer has agreed that it will comply with all applicable securities laws and regulations in force in any jurisdiction in which it purchases, offers, sells or delivers Notes or possesses or distributes the Prospectus and will obtain any consent, approval or permission required by it for the purchase, offer, sale or delivery by it of Notes under the laws and regulations in force in any jurisdiction to which it is subject or in which it makes such purchases, offers, sales or deliveries and neither the Issuer nor any Dealer shall have any responsibility therefore.

United States of America

- (a) Each Dealer has acknowledged that the Notes have not been and will not be registered under the Securities Act, and may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons except in accordance with Regulation S under the Securities Act or pursuant to an exemption from, or in a transaction not subject to, the registration requirements of the Securities Act.
- (b) Each Dealer has represented and agreed that it has not offered and sold any Notes, and will not offer and sell any Notes constituting part of its allotment within the United States or to, or for the account or benefit of a U.S. person, except in accordance with Rule 903 or Rule 904 of Regulation S under the Securities Act. Accordingly, each Dealer further has represented and agreed that neither it, its affiliates nor any persons acting on its or their behalf have engaged or will engage in any directed selling efforts with respect to any Note, it and they have complied and will comply with the offering restrictions requirements of Regulation S, and it and they will not offer or sell the Notes in the United States by any form of general solicitation or general advertising within the meaning of Regulation D under the Securities Act or in any manner involving a public offering within the meaning of Section 4(2) of the Securities Act.
- (c) Each Dealer who has purchased Notes of a Tranche hereunder (or in the case of a sale of a Tranche of Notes issued to or through more than one Dealer, each of such Dealers as to the Notes of such Tranche purchased by or through it or, in the case of a syndicated issue, the relevant Lead Manager) shall determine and notify to the Fiscal Agent the completion of the distribution of the Notes of such Tranche. On the basis of such notification or notifications, the Fiscal Agent has agreed to notify such Dealer/Lead Manager of the end of the distribution compliance period with respect to such Tranche. Each Dealer also has agreed that, at or prior to confirmation of any sale of Notes, it will have sent to each distributor, dealer or person receiving a selling concession, fee or other remuneration that purchases Notes from it during the distribution compliance period a confirmation or notice to substantially the following effect:

"The Securities covered hereby have not been registered under the U.S. Securities Act of 1933 as amended (the "**Securities Act**") and no Dealer (or persons covered by Rule 903 (c)(2)(iv)) may offer or sell any Notes constituting part of its allotment within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons except in accordance with Rule 903 or Rule 904 of Regulation S under the Securities Act. Terms used above have the meanings given to them by Regulation S."

Terms used in the above paragraph have the meanings given to them by Regulation S.

Each Dealer has represented and agreed that it has not entered and will not enter into any contractual arrangement with respect to the distribution or delivery of Notes, except with its affiliates or with the prior written consent of the Issuer.

- (d) Notes will be issued in accordance with the provisions of United States Treasury Regulations Section 1.163-5(c)(2)(i)(D) (the "**D Rules**"), or in accordance with the provisions of United States Treasury Regulations Section 1.163-5(c)(2)(i)(C) (the "**C Rules**"), (or, any successor rules in substantially the same form as the D Rules or C Rules, as applicable, for purposes of Section 4701 of the U.S. Internal Revenue Code) as specified in the applicable Final Terms.

Each Dealer has represented and agreed that:

- (i) except to the extent permitted under the D Rules, (x) it has not offered or sold, and during the restricted period will not offer or sell, Notes to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person, and (y) such Dealer has not delivered and will not deliver within the United States or its possessions Notes that are sold during the restricted period;
- (ii) it has and throughout the restricted period will have in effect procedures reasonably designed to ensure that its employees or agents who are directly engaged in selling Notes are aware that such Notes may not be offered or sold during the restricted period to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person, except as permitted by the D Rules;
- (iii) if such Dealer is a United States person, it has represented that it is acquiring the Notes for purposes of resale in connection with their original issuance and if such Dealer retains Notes for its own account, it will only do so in accordance with the requirements of the D Rules;
- (iv) with respect to each affiliate that acquires from such Dealer Notes for the purposes of offering or selling such Notes during the restricted period, such Dealer either (x) repeats and confirms the agreements contained in sub-clauses (i), (ii) and (iii) on such affiliate's behalf or (y) agrees that it will obtain from such affiliate for the benefit of the Issuer the agreements contained in sub-clauses (i), (ii) and (iii) and
- (v) such Dealer will obtain for the benefit of the Issuer the representations and agreements contained in sub-clauses (i), (ii), (iii) and (iv) from any person other than its affiliate with whom it enters into a written contract, as defined in the D Rules, for the offer and sale during the restricted period of Notes.

Terms used in the above paragraph have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended, and regulations thereunder, including the D Rules.

In addition, in respect of Notes issued in accordance with the C Rules, Notes must be issued and delivered outside the United States and its possessions in connection with their original issuance. Each Dealer has represented and agreed that it has not offered, sold or delivered and will not offer, sell or deliver, directly or indirectly, Notes within the United States or its possessions in connection with their original issuance. Further, each Dealer has represented and agreed in connection with the original issuance of Notes, that it has not communicated, and will not communicate, directly or indirectly, with a prospective purchaser if such purchaser is within the United States or its possessions and will not otherwise involve its U.S. office in the offer or sale of Notes. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended, and regulations thereunder, including the C Rules.

Notes issued pursuant to the D Rules (other than Temporary Global Notes) will bear the following legend: "Any United States person who holds this obligation will be subject to limitations under the United States income tax laws, including the limitations provided in Sections 165(j) and 1287(a) of the Internal Revenue Code".

European Economic Area

In relation to each Member State of the European Economic Area (the EU plus Iceland, Norway and Liechtenstein) which has implemented the Prospectus Directive (each, a "**Relevant Member State**"), each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that with effect from and including the date on which the Prospectus Directive is implemented in that Relevant Member State (the "**Relevant Implementation Date**") it has not made and will not make an offer of Notes which are the subject of the offering contemplated by this Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to the public in that Relevant Member State, except that it may, with effect from and including the Relevant Implementation Date, make an offer of such Notes to the public in that Relevant Member State:

- (a) if the Final Terms in relation to the Notes specify an offer of those Notes other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in that Relevant Member State (a "**Non-exempt Offer**"), following the date of publication of a prospectus in relation to such Notes which has been approved by the competent authority in that Relevant Member State or, where appropriate, approved in another Relevant Member State and notified to the competent authority in that

Relevant Member State, provided that any such prospectus has subsequently been completed by the Final Terms contemplating such Non-exempt Offer, in accordance with the Prospectus Directive, in the period beginning and ending on the dates specified in such prospectus or Final Terms, as applicable and the Issuer has consented in writing to its use for the purpose of that Non-exempt Offer;

- (b) at any time to any legal entity which is a qualified investor as defined in the Prospectus Directive;
- (c) at any time to fewer than 150, natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Directive) subject to obtaining the prior consent of the relevant Dealer or Dealers nominated by the Issuer for any such offer; or
- (d) at any time in any other circumstances falling within Article 3 (2) of the Prospectus Directive.

provided that no such offer of Notes referred to in (b) to (d) above shall require the Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive.

For the purposes of this provision, the expression an "**offer of Notes to the public**" in relation to any Notes in any Relevant Member State means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Notes, as the same may be varied in that Member State by any measure implementing the Prospectus Directive in that Member State, the expression "**Prospectus Directive**" means Directive 2003/71/EC (as amended, including Directive 2010/73/EU) and includes any relevant implementing measure in the Relevant Member State.

United Kingdom

Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that:

- (a) it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated any invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of section 21 of the Financial Services and Markets Act 2000, as amended (the "**FSMA**")) received by it in connection with the issue or sale of any Notes in circumstances in which section 21(1) of the FSMA does not apply to the Issuer; and
- (b) it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to any Notes in, from or otherwise involving the United Kingdom.

Japan

Each Dealer has acknowledged that the Notes have not been and will not be registered under the Financial Instrument and Exchange Law of Japan (Law No. 25 of 1948, as amended) (the "**Financial Instrument and Exchange Law**"). Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it will not offer or sell any Notes, directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of, any resident of Japan (which term as used herein means any person resident in Japan, including any corporation or other entity organised under the laws of Japan), or to others for re-offering or resale, directly or indirectly, in Japan or to a resident of Japan except only pursuant to an exemption from the registration requirements of, and otherwise in compliance with, the Financial Instrument and Exchange Law and any applicable laws, regulations and guidelines of Japan.

GENERAL INFORMATION

Covered Notes

"Covered Notes" are notes which are issued in accordance with the provisions of the Austrian Law on Covered Notes of Banks of Imperial Gazette 1905/213, dated 27 December 1905 as amended ("**Law on Covered Notes of Banks**") and the Articles of Association of RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG (the "**Articles of Association**"). Covered Notes are secured or "covered" by assets which meet the requirements set out in the Law on Covered Notes of Banks and the Articles of Association and may not be issued without such cover.

A Government Commissioner must be appointed by the competent public supervisory body to perform the duties set out in the Law on Covered Notes of Banks in the interest of the holders of the Covered Notes. RLB NÖ-Wien may not dispose of any asset in the cover pool without first obtaining the consent of the Government Commissioner, unless a statutory exemption from such consent requirement (in particular Section 4 of the Law on Covered Notes of Banks) applies.

Redemption and interest payments for Covered Notes in circulation (as well as the potential administration costs in the event of insolvency of the credit institution) must at all time be covered by the assets contained in the asset pool. Under the Articles of Association of the Issuer, the asset pool's market value must cover the present cash value of the Covered Notes in circulation plus an excess coverage to be determined taking appropriate account of market risks, but amounting to at least 2 per cent.

In the event that RLB NÖ-Wien becomes insolvent (or otherwise fails to make payments in respect of the Covered Notes in accordance with the Terms and Conditions of the Notes), the holders of the Covered Notes have a preferred claim on the respective cover pool, including to cover any interest that accrues on the Covered Notes after the commencement of insolvency proceedings. Covered Notes covered by one pool of assets (either the mortgage-backed pool of assets or the public pool of assets) have no right for preferred satisfaction from the other pool of assets. Furthermore, the holders of the Covered Notes also have recourse to any assets of RLB NÖ-Wien outside the cover pool. However, as regards these assets, the claims of the holders will rank equally with the claims of other unsecured and senior creditors of RLB NÖ-Wien.

The administrator appointed by the court shall in such case satisfy from the respective cover pool any claims of the creditors of the Notes which are already due and shall take any measures which are necessary to satisfy such creditors.

With the approval of the insolvency court, the appointed administrator shall sell the assets entered into the cover pool collectively to a suitable credit institution, provided that such credit institution at the same time assumes any and all liabilities arising under the Notes. The selling Issuer remains liable for the liabilities arising under the Notes in addition to the buying credit institution.

According to Section 1 Paragraph 9 of the Austrian Law on Covered Notes of Banks, RLB NÖ-Wien has formed two separate pools of assets to secure Covered Notes:

- (1) A mortgage-backed pool of assets (*hypothekarischer Deckungsstock*): This pool of assets contains primarily assets in accordance with Section 1 Paragraph 5 items 1 and 2 of the Austrian Law on Covered Notes of Banks. The Issuer intends that, at the time of issuance of Covered Notes, the mortgage-backed pool of assets will consist of at least 80 per cent. mortgage backed claims in accordance with Section 1 Paragraph 5 item 2 of the Austrian Law on Covered Notes of Banks. The Issuer further intends that the mortgage-backed pool of assets at any time consists of at least 50 per cent. mortgage backed claims in accordance with Section 1 Paragraph 5 item 2 of the Austrian Law on Covered Notes of Banks. Furthermore the Issuer has stipulated that for the calculation of the cover pool required in accordance with Section 1 Paragraph 8 of the Austrian Law on Covered Notes of Banks, claims attributed to the mortgage-backed pool of assets, for which a mortgage is registered in public records, will be taken into account at a maximum of 60 per cent. of the value of the collateral securing such claims and prior ranking rights will be deducted from such value.
- (2) A public pool of assets (*öffentlicher Deckungsstock*): This pool of assets consists primarily of assets held against or secured by public debtors in accordance with Section 1 Paragraph 5 items 3 and 4 of the Austrian Law on Covered Notes of Banks.

In each case, assets attributed to one of the pools of assets may be held by a fiduciary in accordance with Section 1 Paragraph 6 of the Austrian Law on Covered Notes of Banks.

Use of Proceeds and Reasons for an Offer

The net proceeds from any issue of the Issuer under the Programme will be used for general financing purposes of the Issuer and, in case of Subordinated Notes, in particular to strengthen the capital base of the Issuer or the CRR credit institution group of Raiffeisen-Holding NÖ-Wien respectively.

If, in respect of any particular issue, there is a particular identified use of proceeds other than using the net proceeds for the Issuer's general financing purposes, then this will be stated in the relevant Final Terms.

Interest of Natural and Legal Persons involved in an Issue/Offer

Except as discussed in the relevant Final Terms, certain Dealers and their affiliates may be customers of, and borrowers from the Issuer and its affiliates. In addition, certain Dealers and their affiliates have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform services for the Issuer and its affiliates in the ordinary course of business.

Authorisation

The establishment of the Programme was authorised by the Board of Directors of the Issuer on 15 April 2009. The increase of the programme amount from EUR 2,000,000,000 to EUR 5,000,000,000 was authorised by the Board of Directors on 26 November 2012.

Pursuant to the Guidelines of the Supervisory Board, the Board of Directors has to obtain approval from the Supervisory Board in relation to the maximum issue amount of debt instruments for a financial year. On 17 December 2015 the Supervisory Board has approved the issuance of debt instruments up to an aggregate amount of EUR 2,000,000,000 in the business year 2016.

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, including the Frankfurt Stock Exchange, 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 2014, extracted from the Annual Report 2014 of the Issuer ("**Audited Consolidated Financial Statements 2014**");
- (b) the audited consolidated financial statements of the Issuer in German language for the financial year ended 31 December 2015, extracted from the Annual Report 2015 of the Issuer ("**Audited Consolidated Financial Statements 2015**");
- (c) the Base Prospectus dated 15 May 2013 related to the Euro 5,000,000,000 Debt Issuance Programme of RLB NÖ-Wien which has been filed with the CSSF ("**Prospectus 2013**");
- (d) the Base Prospectus dated 21 May 2014 related to the Euro 5,000,000,000 Debt Issuance Programme of RLB NÖ-Wien which has been filed with the CSSF ("**Prospectus 2014**");
- (e) the supplement dated 12 January 2015 to the Base Prospectus dated 21 May 2014 related to the Euro 5,000,000,000 Debt Issuance Programme of RLB NÖ-Wien which has been filed with the CSSF ("**Supplement January 2015**"); and

- (f) the Base Prospectus dated 22 May 2015 related to the Euro 5,000,000,000 Debt Issuance Programme of RLB NÖ-Wien which has been filed with the CSSF ("**Prospectus 2015**").

Comparative Table of Documents incorporated by Reference

<u>Page of Prospectus</u>	<u>Section of Prospectus</u>	<u>Document incorporated by reference</u>
322	Raiffeisenlandesbank Niederösterreich-Wien AG	<u>Audited Consolidated Financial Statements 2014</u> <ul style="list-style-type: none"> • Statement of Comprehensive Income (pages 65 - 66) • Balance Sheet (page 67) • Statement of Changes in Equity (pages 68 - 70) • Cash Flow Statement (pages 71- 72) • Notes (pages 73 - 204) • Auditor's Report (page 206 - 207).
322	Raiffeisenlandesbank Niederösterreich-Wien AG	<u>Audited Consolidated Financial Statements 2015</u> <ul style="list-style-type: none"> • Statement of Comprehensive Income (pages 62 - 63) • Balance Sheet (page 64) • Statement of Changes in Equity (pages 65 - 67) • Cash Flow Statement (pages 68 - 69) • Notes (pages 70 - 210) • Auditor's Report (page 214 - 215).
277	Form of Final Terms	<u>Prospectus 2013</u> <ul style="list-style-type: none"> • Terms and Conditions (pages 56 - 245)
277	Form of Final Terms	<u>Prospectus 2014</u> <ul style="list-style-type: none"> • Terms and Conditions (pages 64 - 199)
277	Form of Final Terms	<u>Supplement January 2015</u> <ul style="list-style-type: none"> • V. Supplemental information relating to the Section "Terms and Conditions of the Notes (English Language Version)" (page 7) • V. Supplemental information relating to the Section "Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen (Deutsche Sprachfassung)" (page 8)
277	Form of Final Terms	<u>Prospectus 2015</u> <ul style="list-style-type: none"> • Terms and Conditions (pages 71 - 250)

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.

NAMES AND ADDRESSES

Issuer

RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG

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

Arranger

Commerzbank Aktiengesellschaft

Kaiserstraße 16 (Kaiserplatz)
60311 Frankfurt am Main
Germany

Dealers

BNP Paribas

10 Harewood Avenue
London NW1 6AA
United Kingdom

Commerzbank Aktiengesellschaft

Kaiserstraße 16 (Kaiserplatz)
60311 Frankfurt am Main
Germany

Crédit Agricole Corporate and Investment Bank

9 quai du Président Paul Doumer
92920 Paris-la-Défense Cedex
France

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
Parkring 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 GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft
appointed by Österreichischer Raiffeisenverband**

Porzellangasse 51
1090 Vienna
Austria