

THE GERMAN LANGUAGE TEXT OF THIS FORM OF FINAL TERMS IS LEGALLY BINDING THE  
ENGLISH LANGUAGE TRANSLATION IS FOR INFORMATION PURPOSES ONLY  
*DER DEUTSCHSPRACHIGE TEXT DIESES MUSTERS DER ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN IST  
RECHTLICH BINDEND DIE ENGLISCHSPRACHIGE ÜBERSETZUNG DIENT NUR ZU  
INFORMATIONSZWECKEN*

25 May 2018  
25. Mai 2018

**Final Terms**  
***Endgültige Bedingungen***

**6.125 per cent. Hypo Vorarlberg Additional Tier 1 Notes 2018 (the "Notes")**  
***6,125 % Hypo Vorarlberg Additional Tier 1 Anleihe 2018***  
***(die "Schuldverschreibungen")***

issued pursuant to the  
*begeben aufgrund des*

**EUR 150,000,000 Additional Tier 1 Notes Programme**  
***EUR 150.000.000 Additional Tier 1 Notes Programm***

of  
*der*

**Hypo Vorarlberg Bank AG**

Issue Price: 100 per cent. plus the issue charge mentioned in Part B.  
*Ausgabekurs: 100 % zuzüglich des in Teil B. genannten Ausgabeaufschlags.*

Issue Date: 28 May 2018  
*Begebungstag: 28. Mai 2018*

Series No.: 2  
*Serien-Nr.: 2*

Tranche No.: 1  
*Tranchen-Nr.: 1*

## IMPORTANT NOTICE

These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 5(4) of Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003, as amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010 and must be read in conjunction with the relevant prospectus pertaining to the EUR 150,000,000 Additional Tier 1 Notes Programme (the "**Programme**") of Hypo Vorarlberg Bank AG (the "**Issuer**"), dated 2 October 2017 (the "**Prospectus**") and all supplements to the Prospectus. The Prospectus and any supplements thereto are available for viewing in electronic form on the website of the Issuer ([www.hypovbg.at](http://www.hypovbg.at)). Full information on the Issuer and the Notes is only available on the basis of the combination of the Prospectus, any supplements thereto and these Final Terms.

## WICHTIGER HINWEIS

*Diese Endgültigen Bedingungen wurden für die Zwecke des Artikels 5 (4) der Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003, in der durch die Richtlinie 2010/73/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 24. November 2010 geänderten Fassung, abgefasst und müssen in Verbindung mit dem maßgeblichen Prospekt (der "**Prospekt**") über das EUR 150.000.000 Additional Tier 1 Notes Programm (das "**Programm**") der Hypo Vorarlberg Bank AG (die "**Emittentin**") vom 2.10.2017 einschließlich aller Nachträge zum Prospekt gelesen werden. Der Prospekt sowie etwaige Nachträge zum Prospekt können in elektronischer Form auf der Internetseite der Emittentin ([www.hypovbg.at](http://www.hypovbg.at)) eingesehen werden. Vollständige Informationen über die Emittentin und die Schuldverschreibungen sind nur in der Zusammenschau des Prospekts, etwaiger Nachträge zum Prospekt sowie dieser Endgültigen Bedingungen erhältlich.*

### Restrictions on Marketing and Sales to Retail Investors

The Notes issued pursuant to the Prospectus are complex financial instruments and are not a suitable or appropriate investment for all investors. In some jurisdictions, regulatory authorities have adopted or published laws, regulations or guidance with respect to the offer or sale of securities such as the Notes to retail investors.

In particular, in June 2015, the U.K. Financial Conduct Authority (the "**FCA**") published the Product Intervention (Contingent Convertible Instruments and Mutual Society Shares) Instrument 2015, which took effect from 1 October 2015 (the "**PI Instrument**").

Under the rules set out in the PI Instrument (as amended or replaced from time to time, the "**PI Rules**"):

- (i) certain contingent write-down or convertible securities (including any beneficial interests therein), such as the Notes, must not be sold to retail clients in the EEA; and
- (ii) there must not be any communication or approval of an invitation or inducement to participate in, acquire or underwrite such securities (or the beneficial interest in such securities) where that invitation or inducement is addressed to or disseminated in such a way that it is likely to be received by a retail client in the EEA (in each case, within the meaning of the PI Rules), other than in accordance with the limited exemptions set out in the PI Rules.

By purchasing, or making or accepting an offer to purchase, any Notes (or a beneficial interest in the Notes) from the Issuer and/or any other person that offers, sells or delivers Notes, each prospective investor represents, warrants, agrees with and undertakes to the Issuer and each such person that:

1. it is not a retail client in the EEA (as defined in the PI Rules);
2. whether or not it is subject to the PI Rules, it will not:
  - (A) sell or offer the Notes (or any beneficial interest therein) to retail clients in the EEA;  
or

- (B) communicate (including the distribution of the Prospectus) or approve an invitation or inducement to participate in, acquire or underwrite the Notes (or any beneficial interests therein) where that invitation or inducement is addressed to or disseminated in such a way that it is likely to be received by a retail client in the EEA (in each case within the meaning of the PI Rules),

in any such case other than (i) in relation to any sale or offer to sell Notes (or any beneficial interests therein) to a retail client in or resident in the United Kingdom, in circumstances that do not and will not give rise to a contravention of the PI Rules by any person and/or (ii) in relation to any sale or offer to sell Notes (or any beneficial interests therein) to a retail client in any EEA member state other than the United Kingdom, where (a) it has conducted an assessment and concluded that the relevant retail client understands the risks of an investment in the Notes (or such beneficial interests therein) and is able to bear the potential losses involved in an investment in the Notes (or such beneficial interests therein) and (b) it has at all times acted in relation to such sale or offer in compliance with Directive 2014/65/EU (*Markets in Financial Instruments Directive* - "**MiFID**") to the extent it applies to it or, to the extent MiFID does not apply to it, in a manner which would be in compliance with MiFID if it were to apply to it; and

3. it will at all times comply with all applicable laws, regulations and regulatory guidance (whether inside or outside the EEA) relating to the promotion, offering, distribution and/or sale of the Notes (or any beneficial interests therein), including (without limitation) any such laws, regulations and regulatory guidance relating to determining the appropriateness and/or suitability of an investment in the Notes (or any beneficial interests therein) by investors in any relevant jurisdiction.

Where acting as agent on behalf of a disclosed or undisclosed client when purchasing, or making or accepting an offer to purchase, any Notes (or any beneficial interests therein) from the Issuer and/or any other person that offers, sells or delivers Notes the foregoing representations, warranties, agreements and undertakings will be given by and be binding upon both the agent and its underlying client.

### **Vertriebs- und Verkaufsbeschränkungen in Bezug auf Privatanleger**

*Bei den unter dem Prospekt begebenen Schuldverschreibungen handelt es sich um komplexe Finanzinstrumente, die nicht für alle Anleger eine geeignete oder angemessene Anlageform darstellen. In einigen Rechtsordnungen sind von den Aufsichtsbehörden Gesetze, Verordnungen oder Leitlinien erlassen oder veröffentlicht worden, die auf das Angebot oder den Verkauf von Wertpapieren wie die Schuldverschreibungen an Privatanleger Anwendung finden.*

*Insbesondere hat die britische Finanzaufsichtsbehörde (Financial Conduct Authority; "**FCA**") im Juni 2015 das Produktinterventionsinstrument 2015 (Bedingte Pflichtwandelanleihen und Instrumente mit Herabschreibungsmöglichkeit sowie Anteile an Versicherungsvereinen auf Gegenseitigkeit) (Product Intervention (Contingent Convertible Instruments and Mutual Society Shares) Instrument 2015) erlassen, das am 1. Oktober 2015 in Kraft trat (das "**PI-Instrument**").*

*Die Vorschriften des PI-Instruments (in der jeweils geänderten oder ersetzten Fassung, die "**PI-Vorschriften**") sehen vor, dass:*

- (i) bestimmte Wertpapiere, die eine Herabschreibung oder Umwandlung vorsehen (contingent write-down or convertible securities) (einschließlich wirtschaftlicher Eigentumsrechte daran), wie diese Schuldverschreibungen, nicht an Privatanleger im Europäischen Wirtschaftsraum ("**EWR**") verkauft werden dürfen; und*
- (ii) eine Aufforderung oder einen Anreiz zur Beteiligung an solchen Wertpapieren (oder wirtschaftlichen Eigentumsrechten daran) oder zum Erwerb oder zur Zeichnung solcher Wertpapiere (oder wirtschaftlicher Eigentumsrechte daran) unzulässig ist, wenn die Aufforderung oder der Anreiz so adressiert ist oder verbreitet wird, dass diese Aufforderung oder dieser Anreiz wahrscheinlich von einem Privatanleger im EWR empfangen wird (jeweils im Sinne der PI-Vorschriften), mit Ausnahme der im Rahmen der PI-Vorschriften vorgesehenen beschränkten Ausnahmeregelungen.*

Mit dem Kauf oder der Abgabe oder Annahme eines Angebots zum Kauf von Schuldverschreibungen (oder wirtschaftlichen Eigentumsrechten daran) von der Emittentin und/oder jeder anderen Person, die Schuldverschreibungen anbietet, verkauft oder liefert, gibt jeder potenzielle Anleger gegenüber der Emittentin und jeder solchen Person die folgenden Zusicherungen, Gewährleistungen und Verpflichtungserklärungen ab und vereinbart mit ihnen, dass:

1. er kein Privatanleger im EWR (wie in den PI-Vorschriften definiert) ist;
2. er, unabhängig davon, ob er den PI-Vorschriften unterliegt oder nicht, jeweils Folgendes unterlassen wird:
  - (A) den Verkauf oder das Angebot der Schuldverschreibungen (oder wirtschaftlicher Eigentumsrechte daran) an Privatanleger im EWR; oder
  - (B) eine Aufforderung oder einen Anreiz (einschließlich durch die Verbreitung des Prospekts) zur Beteiligung an den Schuldverschreibungen (oder wirtschaftlicher Eigentumsrechte daran) oder zum Erwerb oder zur Zeichnung der Schuldverschreibungen (oder wirtschaftlicher Eigentumsrechte daran) abzugeben beziehungsweise zu geben, wenn diese Aufforderung oder dieser Anreiz so adressiert ist oder verbreitet wird, dass diese Aufforderung oder dieser Anreiz wahrscheinlich von einem Privatanleger im EWR empfangen wird (jeweils im Sinne der PI-Vorschriften),  
  
außer (i) im Zusammenhang mit dem Verkauf oder dem Angebot zum Verkauf der Schuldverschreibungen (oder wirtschaftlicher Eigentumsrechte daran) an einen Privatanleger im oder mit Ansässigkeit im Vereinigten Königreich unter Umständen, die weder jetzt noch künftig eine Zuwiderhandlung einer Person gegen die PI-Vorschriften begründen, und/oder (ii) im Zusammenhang mit dem Verkauf oder dem Angebot zum Verkauf von Schuldverschreibungen (oder wirtschaftlicher Eigentumsrechte daran) an einen Privatanleger in einem anderen EWR-Mitgliedstaat als dem Vereinigten Königreich, sofern (a) er eine Bewertung vorgenommen hat und zu dem Schluss gekommen ist, dass der betreffende Privatanleger die mit der Anlage in die Schuldverschreibungen (oder die jeweiligen wirtschaftlichen Eigentumsrechte daran) verbundenen Risiken versteht und imstande ist, die potenziellen Verluste aus einer solchen Anlage in die Schuldverschreibungen (oder die jeweiligen wirtschaftlichen Eigentumsrechte daran) zu tragen, und (b) er im Zusammenhang mit einem solchen Verkauf oder einem solchen Angebot jederzeit im Einklang mit der Richtlinie 2014/65/EU über Märkte für Finanzinstrumente (Markets in Financial Instruments Directive - "**MiFID**") gehandelt hat, soweit diese auf ihn Anwendung findet, oder anderenfalls in einer Weise gehandelt hat, die im Einklang mit der MiFID stünde, wenn diese auf ihn anwendbar wäre; und
3. er jederzeit alle geltenden Gesetze, Verordnungen und aufsichtsrechtlichen Leitlinien (sei es innerhalb oder außerhalb des EWR) im Zusammenhang mit der Vermarktung, dem Angebot, dem Vertrieb und/oder dem Verkauf der Schuldverschreibungen (oder wirtschaftlicher Eigentumsrechte daran) einhalten wird, einschließlich (ohne jedoch hierauf beschränkt zu sein) solcher Gesetze, Verordnungen und aufsichtsrechtlicher Leitlinien, welche die Feststellung der Eignung und/oder Angemessenheit einer Anlage in die Schuldverschreibungen (oder wirtschaftliche Eigentumsrechte daran) durch Anleger in der maßgeblichen Rechtsordnung betreffen.

Soweit ein Dritter als Vertreter für einen ihm bekannten oder unbekanntem Anleger beim Kauf oder bei der Abgabe oder Annahme eines Angebots zum Kauf der Schuldverschreibungen (oder wirtschaftlicher Eigentumsrechte daran) von der Emittentin und/oder jeder anderen Person, die Schuldverschreibungen anbietet, verkauft oder liefert, handelt, gelten die vorstehenden Zusicherungen, Gewährleistungen, Vereinbarungen und Verpflichtungserklärungen als sowohl von dem beauftragten Dritten als auch von dem beauftragenden Anleger als abgegeben bzw. getroffen und sind für beide verbindlich.

**PART A. – TERMS AND CONDITIONS**  
**TEIL A. – EMISSIONSBEDINGUNGEN**

The Conditions applicable to the Notes and an English language translation thereof are set out below.  
*Die für die Schuldverschreibungen geltenden Bedingungen sowie eine englischsprachige Übersetzung sind nachfolgend aufgeführt.*

## OPTION II – EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR SCHULDVERSCHREIBUNGEN MIT EINEM AUSSCHÜTTUNGSSATZ FIX ZU VARIABEL

DER DEUTSCHE TEXT DIESER ANLEIHEBEDINGUNGEN IST RECHTSVERBINDLICH DIE ENGLISCHE ÜBERSETZUNG DIENT LEDIGLICH INFORMATIONSZWECKEN

### § 1

#### WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, BESTIMMTE DEFINITIONEN

(1) *Währung, Stückelung.* Diese Tranche (die "**Tranche**") von nachrangigen Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") wird von der Hypo Vorarlberg Bank AG (die "**Emittentin**") in **Euro (EUR)** (die "**Festgelegte Währung**") im Gesamtkapitalbetrag von **EUR 40.000.000** (in Worten: **EURO vierzig Millionen**) in der Stückelung von jeweils EUR 200.000 (die "**Festgelegte Stückelung**" oder der "**Ursprüngliche Kapitalbetrag**") begeben.

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

(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**" oder die "**Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft; der Ausschüttungszahlungsanspruch im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist durch die Dauerglobalurkunde mitverbrieft. Die Dauerglobalurkunde wird von ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterschrieben und von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(4) *Clearingsystem.* Die Globalurkunde(n) wird (werden) von einem Clearingsystem oder in Namen dessen verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. "**Clearingsystem**" bezeichnet OeKB CSD GmbH, Am Hof 4, 1010 Wien, Österreich ("**OeKB CSD**") und jeden Funktionsnachfolger.

(5) *Gläubiger von Schuldverschreibungen.* "**Gläubiger**" bezeichnet jeden Inhaber von Miteigentumsanteilen oder anderen vergleichbaren Rechten an der Globalurkunde, die in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Clearingsystems auf einen neuen Gläubiger übertragen werden können.

(6) *Geschäftstag.* "**Geschäftstag**" bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolgesystem ("**TARGET**") geöffnet ist.

### § 2

#### STATUS

(1) *Rang.* Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und sollen AT 1 Instrumente (wie nachstehend definiert) darstellen.

Im Falle der Insolvenz oder der Liquidation der Emittentin sind die Verpflichtungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen:

- (a) nachrangig gegenüber allen gegenwärtigen oder zukünftigen: (i) nicht-nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin; (ii) (x) Tier 2 Instrumenten (wie nachstehend definiert); und (y) allen anderen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin, die nachrangig gegenüber den nicht-nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin sind oder als diesen gegenüber nachrangig bezeichnet werden (ausgenommen Instrumente oder Verbindlichkeiten, die gleichrangig mit oder nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind oder als diesen gegenüber gleichrangig oder nachrangig bezeichnet werden);
- (b) gleichrangig: (i) untereinander; und (ii) mit allen anderen gegenwärtigen oder zukünftigen (x) AT 1 Instrumenten; und (y) Instrumenten oder Verpflichtungen, die gleichrangig mit den Schuldverschreibungen sind oder als diesen gegenüber gleichrangig bezeichnet werden; und
- (c) vorrangig gegenüber allen gegenwärtigen oder zukünftigen: (i) Stammaktien der Emittentin und allen anderen CET 1 Instrumenten (wie nachstehend definiert); und (ii) allen anderen nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin, die (x) gegenüber den Verpflichtungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen nachrangig sind oder als diesen gegenüber nachrangig bezeichnet werden; oder (y) gleichrangig mit den Stammaktien der Emittentin und anderen CET 1 Instrumenten, einschließlich der Partizipationskapitalinstrumente (wie nachstehend definiert), sind oder als diesen gegenüber gleichrangig bezeichnet werden.

Klarstellend wird festgehalten, dass die Gläubiger weder an den Rücklagen der Emittentin noch am Liquidationsgewinn (iSd § 8(3)(1) des österreichischen Körperschaftsteuergesetzes 1988) im Fall der Liquidation der Emittentin beteiligt werden.

Die Rechte der Gläubiger der Schuldverschreibungen auf Zahlung des Kapitals aus den

Schuldverschreibungen sind jederzeit auf einen Anspruch aus dem jeweils Aktuellen Kapitalbetrag (wie in § 5(10) definiert) beschränkt.

(2) *Kein negatives Eigenkapital und Antragsverzicht.* Die Gläubiger haben nur dann einen Anspruch auf etwaige Zahlungen aus den Schuldverschreibungen, wenn ein negatives Eigenkapital im Sinne von § 225 Abs 1 Unternehmensgesetzbuch (UGB) beseitigt wurde oder wenn im Fall der Liquidation der Emittentin alle anderen Gläubiger der Emittentin (außer Gläubigern, deren Forderungen gleichrangig mit oder nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind oder als diesen gegenüber gleichrangig oder nachrangig bezeichnet werden) zuerst befriedigt wurden.

Bei der Prüfung, ob die Passiva der Emittentin ihre Aktiva übersteigen, bleiben die Schuldverschreibungen unberücksichtigt; somit bleiben etwaige Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen bei der Prüfung einer Überschuldung gemäß § 67 Abs 3 Insolvenzordnung (IO) unberücksichtigt.

(3) *Keine Aufrechnung, Netting oder Sicherheiten.* Forderungen der Emittentin dürfen nicht gegen Zahlungspflichten der Emittentin gemäß den Schuldverschreibungen aufgerechnet oder genettet werden, und für die durch die Schuldverschreibungen begründeten Verbindlichkeiten dürfen keine vertraglichen Sicherheiten durch die Emittentin oder irgendeinen Dritten bestellt werden. Die Schuldverschreibungen sind weder besichert noch Gegenstand einer Garantie, die den Rang der Forderungen aus den Schuldverschreibungen verbessert. Die Schuldverschreibungen sind nicht Gegenstand einer Vereinbarung, vertraglich oder anderweitig, die den Rang der Forderungen aus den Schuldverschreibungen in der Insolvenz oder Liquidation verbessert.

(4) *Definitionen.* In diesen Emissionsbedingungen gilt:

"**AT 1 Instrumente**" bezeichnet alle (direkt oder indirekt begebenen) Kapitalinstrumente der Emittentin, die zu Instrumenten des zusätzlichen Kernkapitals (*Additional Tier 1*) gemäß Artikel 52 CRR zählen, einschließlich aller Kapitalinstrumente, die aufgrund von CRR-Übergangsbestimmungen zu den Instrumenten des zusätzlichen Kernkapitals zählen.

"**CET 1 Instrumente**" bezeichnet alle Kapitalinstrumente der Emittentin, die zu Instrumenten des harten Kernkapitals (*Common Equity Tier 1*) gemäß Artikel 28 CRR zählen, einschließlich aller Kapitalinstrumente, die aufgrund von CRR-Übergangsbestimmungen zu den Instrumenten des harten Kernkapitals zählen.

"**CRR**" bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen und zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Capital Requirements Regulation – CRR*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die maßgeblichen Artikel der CRR beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Bestimmung, die diese Artikel jeweils ändert oder ersetzt.

"**Partizipationskapitalinstrumente**" bezeichnet die folgenden (direkt oder indirekt begebenen) Kapitalinstrumente der Emittentin: "Partizipationskapital der Vorarlberger Landes- und Hypothekbank Aktiengesellschaft" (Begebungstage: 25. November 2008 und 19. Dezember 2008).

"**Tier 2 Instrumente**" bezeichnet alle (direkt oder indirekt begebenen) Kapitalinstrumente der Emittentin, die zu Instrumenten des Ergänzungskapitals (*Tier 2*) gemäß Artikel 63 CRR zählen, einschließlich aller Kapitalinstrumente, die aufgrund von CRR-Übergangsbestimmungen zu den Instrumenten des Ergänzungskapitals zählen.

### § 3

#### AUSSCHÜTTUNGEN

(1) *Ausschüttungen mit einem fixen Satz.*

(a) *Fixe Ausschüttungssätze und Fixe Ausschüttungszahlungstage.* Auf die Schuldverschreibungen werden auf der Grundlage ihres Aktuellen Kapitalbetrags zu einem Satz von **6,125 % per annum** (der "**Erste Fixe Ausschüttungssatz**") Ausschüttungen geleistet, und zwar vom **28. Mai 2018** (der "**Ausschüttungsbeginn**") (einschließlich) bis zum ersten Fixen Ausschüttungszahlungstag (ausschließlich) und danach von jedem Fixen Ausschüttungszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstnachfolgenden Fixen Ausschüttungszahlungstag (ausschließlich) (jeder solche Zeitraum ist eine "**Fixe Ausschüttungsperiode**") und der Zeitraum ab dem Ausschüttungsbeginn (einschließlich) bis zum letzten Fixen Ausschüttungszahlungstag (der "**Neufestsetzungstag**") (ausschließlich) ist die "**Erste Periode**"). Mit Ausnahme der ersten Ausschüttungszahlung sind Ausschüttungen halbjährlich nachträglich am **28. Juni und 28. Dezember** eines jeden Jahres zur Zahlung vorgesehen (jeweils ein "**Fixer Ausschüttungszahlungstag**"), beginnend mit **28. Dezember 2018** und endend am Neufestsetzungstag.

Fixe Ausschüttungen werden gemäß den Bestimmungen in § 3(4) und § 4(4) fällig.

(b) *Berechnung des Ausschüttungsbetrags.* Wenn der auf die Schuldverschreibungen zur Zahlung vorgesehene Ausschüttungsbetrag für einen Zeitraum in der Ersten Periode zu berechnen ist, erfolgt die Berechnung des Ausschüttungsbetrags durch die Berechnungsstelle, indem der Fixe Ausschüttungssatz auf

den Aktuellen Kapitalbetrag angewendet wird und durch Multiplikation dieses Betrags mit dem anwendbaren Fixen Tagesquotienten (wie nachstehend definiert) und Rundung des hieraus resultierenden Ergebnisses auf die nächste Untereinheit der Festgelegten Währung, wobei eine halbe Untereinheit aufgerundet wird oder die Rundung ansonsten gemäß der anwendbaren Marktkonvention erfolgt.

Falls eine Herabschreibung (wie in § 5(8) definiert) während einer Fixen Ausschüttungsperiode eintritt, aufgrund derer unbezahlte Ausschüttungen, die bis zum Stichtag (wie in § 5(10) definiert) (ausschließlich) auf den Aktuellen Kapitalbetrag angefallen sind, gemäß § 3(4) ausfallen, werden ab dem Stichtag (einschließlich) Ausschüttungen auf die Schuldverschreibungen auf der Grundlage ihres angepassten Aktuellen Kapitalbetrags geleistet.

Falls eine Wiederzuschreibung (wie in § 5(9) definiert) während einer Fixen Ausschüttungsperiode eintritt, wird der Ausschüttungsbetrag durch die Berechnungsstelle berechnet, so dass der relevante Ausschüttungsbetrag in Bezugnahme auf diesen jeweils angepassten Aktuellen Kapitalbetrag bestimmt wird und als ob diese Fixe Ausschüttungsperiode aus zwei oder (falls anwendbar) mehreren aufeinander folgenden fixen Ausschüttungsperioden bestehen würde, wobei Ausschüttungsberechnungen auf der Anzahl der Tage basieren, die für den jeweiligen Aktuellen Kapitalbetrag anwendbar waren.

(c) *Fixer Tagesquotient*. "**Fixer Tagesquotient**" bezeichnet in Bezug auf die Berechnung eines Ausschüttungsbetrags auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "**Berechnungszeitraum**"):

- (i) falls der Berechnungszeitraum kürzer ist als die Fixe Feststellungsperiode, in die das Ende des Berechnungszeitraums fällt, oder falls der Berechnungszeitraum der Fixen Feststellungsperiode entspricht, die Anzahl der Kalendertage in dem Berechnungszeitraum dividiert durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in der Fixen Feststellungsperiode; und (y) der Anzahl der Fixen Feststellungstage (wie nachstehend angegeben) in einem Kalenderjahr; oder
- (ii) falls der Berechnungszeitraum länger ist als die Fixe Feststellungsperiode, in die das Ende des Berechnungszeitraums fällt, die Summe aus:
  - (A) der Anzahl der Kalendertage in dem Berechnungszeitraum, die in die Fixe Feststellungsperiode fallen, in welcher der Berechnungszeitraum beginnt, dividiert durch das Produkt aus: (x) der Anzahl der Kalendertage in der Fixen Feststellungsperiode; und (y) der Anzahl der Fixen Feststellungstage in einem Kalenderjahr; und
  - (B) der Anzahl der Kalendertage in dem Berechnungszeitraum, die in die nächste Fixe Feststellungsperiode fallen, dividiert durch das Produkt aus: (x) der Anzahl der Kalendertage in dieser Fixen Feststellungsperiode; und (y) der Anzahl der Fixen Feststellungstage in einem Kalenderjahr.

Dabei gilt:

"**Fixe Feststellungsperiode**" bezeichnet den Zeitraum von einem Fixen Feststellungstag (einschließlich) bis zum nächsten Fixen Feststellungstag (ausschließlich) (dies schließt dann, wenn der Ausschüttungsbeginn kein Fixer Feststellungstag ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Fixen Feststellungstag vor dem Ausschüttungsbeginn beginnt, und dann, wenn der letzte Ausschüttungszahlungstag kein Fixer Feststellungstag ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Fixen Feststellungstag nach dem letzten Fixen Ausschüttungszahlungstag endet).

"**Fixer Feststellungstag**" ist der **28. Juni und der 28. Dezember** in jedem Jahr. Die Anzahl der Fixen Feststellungstage im Kalenderjahr beträgt **2**.

(2) *Ausschüttungen mit einem variablen Satz*.

(a) *Variable Ausschüttungszahlungstage*. Auf die Schuldverschreibungen werden auf der Grundlage ihres Aktuellen Kapitalbetrags zum Variablen Ausschüttungssatz (wie nachstehend definiert) Ausschüttungen geleistet, und zwar vom Neufestsetzungstag (einschließlich) bis zum ersten Variablen Ausschüttungszahlungstag (ausschließlich) und danach von jedem Variablen Ausschüttungszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstnachfolgenden Variablen Ausschüttungszahlungstag (ausschließlich) (jeder solche Zeitraum ist eine "**Variable Ausschüttungsperiode**").

Ausschüttungen sind nachträglich an jedem Variablen Ausschüttungszahlungstag zur Zahlung vorgesehen. "**Variabler Ausschüttungszahlungstag**" meint jeden **28. Juni und 28. Dezember**, beginnend am **28. Dezember 2030**. Variable Ausschüttungen werden gemäß den Bestimmungen in § 3(4) und § 4(5) fällig.

(b) *Variabler Ausschüttungssatz*. Der variable Ausschüttungssatz (der "**Variable Ausschüttungssatz**") für jede Variable Ausschüttungsperiode ist der **6-Monats Euribor per annum**, (der "**Referenzsatz**") plus der Marge (wie nachstehend definiert). Bei dem Referenzzinssatz handelt es sich um den Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der Festgelegten Währung mit einer Laufzeit, die der Variablen Ausschüttungsperiode entspricht, der auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) um **11:00 Uhr** (Brüssel Ortszeit) am relevanten Variablen Feststellungstag (wie nachstehend definiert) angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 6(1) angegeben) erfolgen.



Die "**Marge**" meint **5,000 % per annum**.

"**Variabler Feststellungstag**" bezeichnet den zweiten Geschäftstag (wie in § 1(6) definiert) vor Beginn der jeweiligen Variablen Ausschüttungsperiode.

"**Bildschirmseite**" bedeutet **Reuters Bildschirmseite EURIBOR01** oder die Nachfolgeseite, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des Referenzsatzes benannt wird, angezeigt wird.

Sollte die Bildschirmseite nicht mehr zur Verfügung stehen, oder wird der Referenzsatz zu der genannten Zeit am relevanten Variablen Feststellungstag nicht auf der Bildschirmseite angezeigt, wird die Berechnungsstelle von jeder Referenzbank (wie nachstehend definiert) deren jeweiligen Satz (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) anfordern, zu dem sie Einlagen in der Festgelegten Währung mit einer Laufzeit, die der Variablen Ausschüttungsperiode entspricht, um ca. **11:00 Uhr (Brüssel Ortszeit)** am Variablen Feststellungstag anbieten.

Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Sätze nennen, gilt als Referenzsatz für die relevante Variable Ausschüttungsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) dieser Sätze, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Für den Fall, dass der Referenzsatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, gilt als Referenzsatz für die relevante Variable Ausschüttungsperiode der von der Berechnungsstelle gemäß ihrem billigen Ermessen (§ 315 BGB) bestimmte Satz; bei der Bestimmung dieses Satzes richtet sich die Berechnungsstelle nach der üblichen Marktpraxis.

"**BGB**" bezeichnet das deutsche Bürgerliche Gesetzbuch in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die maßgeblichen Paragraphen des BGB beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Bestimmungen jeweils ändert oder ersetzt.

"**Referenzbanken**" bezeichnet **vier** Großbanken im Interbankenmarkt der Euro-Zone.

"**Euro-Zone**" bezeichnet jene Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die den Euro als ihre Währung eingeführt haben.

(c) *Berechnung des Variablen Ausschüttungsbetrags.* Die Berechnungsstelle wird den auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden variablen Ausschüttungsbetrag in Bezug auf den Aktuellen Kapitalbetrags für die relevante Variable Ausschüttungsperiode (der "**Variable Ausschüttungsbetrag**") berechnen. Der Variable Ausschüttungsbetrag wird berechnet, indem der Variable Ausschüttungssatz auf den Aktuellen Kapitalbetrag angewendet wird, dieser Betrag mit dem Variablen Tagesquotienten (wie nachstehend definiert) multipliziert und der hieraus resultierende Betrag auf die nächste Untereinheit der Festgelegten Währung gerundet wird, wobei eine halbe Untereinheit aufgerundet wird oder die Rundung ansonsten gemäß der anwendbaren Marktkonvention erfolgt.

Falls eine Herabschreibung (wie in § 5(8) definiert) während einer Variablen Ausschüttungsperiode eintritt, aufgrund derer unbezahlte Ausschüttungen, die bis zum Stichtag (wie in § 5(10) definiert) (ausschließlich) auf den Aktuellen Kapitalbetrag angefallen sind, gemäß § 3(4) ausfallen, werden ab dem Stichtag (einschließlich) Ausschüttungen auf die Schuldverschreibungen auf der Grundlage ihres angepassten Aktuellen Kapitalbetrags geleistet.

Falls eine Wiederschreibung (wie in § 5(9) definiert) während einer Variablen Ausschüttungsperiode eintritt, wird der Ausschüttungsbetrag durch die Berechnungsstelle berechnet, so dass der relevante Ausschüttungsbetrag in Bezugnahme auf diesen jeweils angepassten Aktuellen Kapitalbetrag bestimmt wird und als ob diese Variable Ausschüttungsperiode aus zwei oder (falls anwendbar) mehreren aufeinander folgenden variablen Ausschüttungsperioden bestehen würde, wobei Ausschüttungsberechnungen auf der Anzahl der Tage basieren, die für den jeweiligen Aktuellen Kapitalbetrag anwendbar waren.

(d) *Mitteilung des Variablen Ausschüttungssatzes und des Variablen Ausschüttungsbetrages.* Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass die Variable Ausschüttungsperiode, der Variable Ausschüttungssatz, der Variable Ausschüttungsbetrag und der Variable Ausschüttungszahlungstag für die jeweilige Variable Ausschüttungsperiode der Emittentin, jeder Börse, an der die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind (falls deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen), und den Gläubigern gemäß § 10 baldmöglichst nach seiner Bestimmung mitgeteilt werden. Jeder so mitgeteilte Variable Ausschüttungsbetrag und Variable Ausschüttungszahlungstag kann nachträglich ohne Mitteilung im Falle einer Verlängerung oder Verkürzung der Variablen Ausschüttungsperiode geändert werden (oder passende alternative Vorkehrungen können im Wege einer Anpassung getroffen werden). Jede solche Änderung wird jeder Börse, an der die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind, und den Gläubigern gemäß § 10 baldmöglichst mitgeteilt.

(e) *Verbindlichkeit von 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 keine vorsätzliche Pflichtverletzung, kein böser Glaube, keine Unbilligkeit oder kein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Emissionsstelle, die Zahlstellen und die Gläubiger bindend, und sofern keiner der vorstehend genannten Umstände vorliegt, haftet die Berechnungsstelle nicht gegenüber der Emittentin, der Emissionsstelle, den Zahlstellen oder den Gläubigern im Zusammenhang mit der Ausübung oder Nichtausübung ihrer Rechte und Pflichten und ihres Ermessens gemäß dieser Bestimmungen.

(f) *Variabler Tagesquotient*. "**Variabler Tagesquotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Ausschüttungsbetrags auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "**Variable Berechnungszeitraum**"):

- (i) falls der Variable Berechnungszeitraum kürzer ist als die Variable Feststellungsperiode, in die das Ende des Variablen Berechnungszeitraums fällt, oder falls der Variable Berechnungszeitraum der Variablen Feststellungsperiode entspricht, die Anzahl der Kalendertage in dem Variablen Berechnungszeitraum dividiert durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in der Variablen Feststellungsperiode; und (y) der Anzahl der Variablen Feststellungstage in einem Kalenderjahr; oder
- (ii) falls der Variable Berechnungszeitraum länger ist als die Variable Feststellungsperiode, in die das Ende des Variablen Berechnungszeitraums fällt, die Summe aus:
  - (A) der Anzahl der Kalendertage in dem Variablen Berechnungszeitraum, die in die Variable Feststellungsperiode fallen, in welcher der Variable Berechnungszeitraum beginnt, dividiert durch das Produkt aus: (x) der Anzahl der Kalendertage in der Variablen Feststellungsperiode; und (y) der Anzahl der Variablen Feststellungstage in einem Kalenderjahr; und
  - (B) der Anzahl der Kalendertage in dem Variablen Berechnungszeitraum, die in die nächste Variable Feststellungsperiode fallen, dividiert durch das Produkt aus: (x) der Anzahl der Kalendertage in dieser Variablen Feststellungsperiode; und (y) der Anzahl der Variablen Feststellungstage in einem Kalenderjahr.

Dabei gilt:

"**Variable Feststellungsperiode**" bezeichnet den Zeitraum von einem Variablen Feststellungstag (einschließlich) bis zum nächsten Variablen Feststellungstag (ausschließlich) (dies schließt dann, wenn der Neufestsetzungstag kein Variabler Feststellungstag ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Variablen Feststellungstag vor dem Neufestsetzungstag beginnt, und dann, wenn der letzte Variable Ausschüttungszahlungstag kein Variabler Feststellungstag ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Variablen Feststellungstag nach dem letzten Variablen Ausschüttungszahlungstag endet).

Ausschließlich für Zwecke dieses § 3(2)(f) ist der "**Variable Feststellungstag**" der **28. Juni und der 28. Dezember** in jedem Jahr. Die Anzahl der Variablen Feststellungstage im Kalenderjahr beträgt **2**.

(3) *Ausschüttungsverzug*. Mit Ablauf des Kalendertages, der dem Tag vorangeht, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden (falls die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden), fallen keine Ausschüttungen mehr an. Wenn die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht zurückzahlt, wird der Aktuelle Kapitalbetrag der Schuldverschreibungen vom Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) weiterhin in Höhe des anwendbaren gesetzlich verankerten<sup>1</sup> Ausschüttungssatzes verzinst. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.

(4) *Ausfall von Ausschüttungen*.

(a) Die Emittentin kann jederzeit nach ihrem eigenen vollumfänglichen Ermessen Ausschüttungszahlungen auf die Schuldverschreibungen, deren Zahlung an einem Fixen Ausschüttungszahlungstag oder einem Variablen Ausschüttungszahlungstag (jedes solche Tag ein "**Ausschüttungszahlungstag**") vorgesehen ist, ganz oder teilweise für unbefristete Zeit und auf nicht kumulierter Basis ausfallen lassen. Die Emittentin kann solche ausgefallenen Zahlungen uneingeschränkt zur Erfüllung ihrer eigenen Verpflichtungen bei deren Fälligkeit nutzen. Wenn die Emittentin von diesem Recht Gebrauch macht, muss sie die Gläubiger gemäß § 10 unverzüglich und in keinem Fall später als am relevanten Ausschüttungszahlungstag davon benachrichtigen.

(b) Unbeschadet eines solchen vollumfänglichen Ermessens der Emittentin fallen Ausschüttungszahlungen auf die Schuldverschreibungen, deren Zahlung an einem Ausschüttungszahlungstag vorgesehen ist, verpflichtend und automatisch ganz oder teilweise aus, falls und soweit:

- (i) der Betrag der zur Zahlung vorgesehenen Ausschüttungszahlung zusammen mit entsprechenden Zusätzlichen Beträgen (wie in § 7(1) definiert) und alle von der Emittentin durchgeführten oder geplanten Zahlungen von Zinsen, Dividenden oder Ausschüttungen auf alle anderen Tier 1 Instrumente im relevanten Geschäftsjahr der Emittentin den Betrag der verfügbaren

---

<sup>1</sup> Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Abs 1, 247 Abs 1 BGB.

Ausschüttungsfähigen Posten übersteigen würde, wobei die verfügbaren Ausschüttungsfähigen Posten um einen Betrag zu erhöhen sind, der dem entspricht, was als Ausgaben für Zins-, Dividenden- oder Ausschüttungszahlungen auf Tier 1 Instrumente (einschließlich Ausschüttungszahlungen zusammen mit entsprechenden Zusätzlichen Beträgen auf die Schuldverschreibungen) bei der Berechnung des Gewinns, auf dem die verfügbaren Ausschüttungsfähigen Posten basieren, ausgewiesen wurde; oder

- (ii) die Zuständige Behörde anordnet, dass die jeweilige zur Zahlung vorgesehene Ausschüttungszahlung ganz oder teilweise ausfallen soll; oder
- (iii) der Betrag der geplanten Ausschüttungszahlung zusammen mit den gesamten anderen in § 24 Abs 2 BWG (der Artikel 141(2) CRD IV in Österreich umsetzt) genannten Ausschüttungen dazu führen würde, dass ein etwaiger dann auf die Emittentin und/oder die Aufsichtsrechtliche Gruppe anwendbarer Maximal Ausschüttungsfähiger Betrag überschritten würde.

Falls eine an einem Ausschüttungszahlungstag geplante Ausschüttungszahlung auf die Schuldverschreibungen derart verpflichtend und automatisch ausfällt, wird die Emittentin die Gläubiger gemäß § 10 unverzüglich darüber benachrichtigen. Ein Ausbleiben der Benachrichtigung beeinträchtigt die Wirksamkeit des Ausfalls nicht und begründet in keiner Hinsicht einen Verzug.

(c) Falls eine Herabschreibung während eines Fixen Ausschüttungszeitraums oder eines Variablen Ausschüttungszeitraums eintritt, fallen unbezahlte Ausschüttungen, die bis zum Stichtag (ausschließlich) auf den Aktuellen Kapitalbetrag angefallen sind, verpflichtend und automatisch als Ganzes aus.

(d) Jede derartig ausgefallene Ausschüttungszahlung ist nicht-kumulativ und fällt dauerhaft aus, und es werden keine Zahlungen geleistet, und die Gläubiger haben keinen Anspruch, diesbezüglich Zahlungen oder Entschädigung zu verlangen. Jeder derartige Ausfall von Ausschüttungen stellt keine Nichterfüllung durch die Emittentin dar und erlegt der Emittentin keine Beschränkungen auf.

(5) *Definitionen.* In diesen Emissionsbedingungen gilt:

**"BWG"** bezeichnet das österreichische Bankwesengesetz in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die maßgeblichen Paragraphen des BWG beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Bestimmungen jeweils ändert oder ersetzt.

**"Zuständige Behörde"** bezeichnet die zuständige Behörde gemäß Artikel 4(1)(40) CRR, die für die Beaufsichtigung der Emittentin und/oder der Aufsichtsrechtlichen Gruppe verantwortlich ist.

**"CRD IV"** bezeichnet die Richtlinie 2013/36/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über den Zugang zur Tätigkeit von Kreditinstituten und die Beaufsichtigung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen (*Capital Requirements Directive IV – CRD IV*), wie in Österreich umgesetzt und in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die maßgeblichen Artikel der CRD IV beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Bestimmung, die diese Artikel jeweils ändert oder ersetzt.

**"Ausschüttungsfähige Posten"** bezeichnet in Bezug auf Ausschüttungszahlungen auf die Schuldverschreibungen die in Artikel 4(1)(128) CRR definierten ausschüttungsfähigen Posten jeweils für ein Geschäftsjahr der Emittentin, ermittelt zum Ende des letzten vor dem jeweiligen Ausschüttungszahlungstag endenden Geschäftsjahres der Emittentin, für das Relevante Jahresabschlüsse verfügbar sind, wie jeweils entsprechend den von der Emittentin angewandten Rechnungslegungsgrundsätzen festgestellt und aus den jüngsten Relevanten Jahresabschlüssen abgeleitet.

**"Maximal Ausschüttungsfähiger Betrag"** bezeichnet den maximal ausschüttungsfähigen Betrag in Bezug auf die Emittentin und/oder die Aufsichtsrechtliche Gruppe, der für die Berechnung gemäß § 24 Abs 2 BWG (der Artikel 141(2) CRD IV in Österreich umsetzt) erforderlich ist.

**"Aufsichtsrechtliche Gruppe"** bezeichnet jede Bankengruppe: (i) zu der die Emittentin zählt; und (ii) auf die die Eigenmittelerfordernisse gemäß Teil 2 und 3 der CRR auf konsolidierter Ebene aufgrund der aufsichtsrechtlichen Konsolidierung gemäß Teil 1, Titel 2, Kapitel 2 der CRR anzuwenden sind.

**"Relevante Jahresabschlüsse"** bezeichnet: (i) die geprüften und festgestellten unkonsolidierten Jahresabschlüsse der Emittentin, die gemäß den von ihr angewandten Rechnungslegungsgrundsätzen und den damals geltenden Rechnungslegungsvorschriften für das letzte Geschäftsjahr der Emittentin, das vor dem jeweiligen Ausschüttungszahlungstag geendet hat, erstellt wurden; oder (ii) wenn solche geprüften und festgestellten unkonsolidierten Jahresabschlüsse der Emittentin zum jeweiligen Ausschüttungszahlungstag nicht verfügbar sind, die ungeprüften unkonsolidierten Pro-Forma-Jahresabschlüsse der Emittentin, die gemäß den von der Emittentin in Bezug auf ihre unkonsolidierten Jahresabschlüsse angewandten Rechnungslegungsgrundsätzen und gemäß den damals in Bezug auf ihre unkonsolidierten Jahresabschlüsse geltenden Rechnungslegungsvorschriften erstellt wurden.

**"Tier 1 Instrumente"** bezeichnen: (i) die CET 1 Instrumente; (ii) die AT 1 Instrumente; und (iii) andere Instrumente und Verbindlichkeiten der Emittentin, die in Bezug auf Zins-, Dividenden- oder

Ausschüttungszahlungen mit CET 1 Instrumenten oder AT 1 Instrumenten gleichrangig sind.

#### § 4

##### ZAHLUNGEN

(1) (a) *Zahlung von Kapital.* Die Zahlung von Kapital auf die Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe des nachstehenden § 4(2) an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems.

(b) *Zahlung von Ausschüttungen.* Die Zahlung von Ausschüttungen auf die Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe des vorstehenden § 3(6) und des nachstehenden § 4(2) an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems.

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen auf die Schuldverschreibungen zu leistende Zahlungen in der Festgelegten Währung.

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

(4) *Fixer Zahltag.* Sofern der Fälligkeitstag für eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen, der vor oder auf den Neufestsetzungstag fielen, ansonsten auf einen Kalendertag fielen, der kein Fixer Zahltag (wie nachstehend definiert) ist, wird der Fälligkeitstag für die Zahlung: auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Fixen Zahltag handelt.

**"Fixer Zahltag"** bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag): (i) an dem das Clearingsystem geöffnet ist; und (ii) der ein Geschäftstag (wie in § 1(6) definiert) ist.

Falls ein Fixer Zahltag sich nach hinten verschiebt (wie vorstehend beschrieben), wird der Ausschüttungsbetrag nicht entsprechend angepasst.

(5) *Variabler Zahltag.* Sofern der Fälligkeitstag für eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen, der nach den Neufestsetzungstag fielen, ansonsten auf einen Kalendertag fielen, der kein Variabler Zahltag (wie nachstehend definiert) ist, wird der Fälligkeitstag für die Zahlung: auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Variablen Zahltag handelt.

**"Variabler Zahltag"** bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag): (i) an dem das Clearingsystem geöffnet ist; und (ii) der ein Geschäftstag (wie in § 1(6) definiert) ist.

Falls ein Variabler Zahltag sich nach hinten verschiebt (wie vorstehend beschrieben), wird der Ausschüttungsbetrag nicht entsprechend angepasst.

Falls der Fälligkeitstag der Rückzahlung des Kapitalbetrags der Schuldverschreibungen angepasst wird, ist der Gläubiger nicht berechtigt, Zahlungen aufgrund dieser Anpassung zu verlangen.

(6) *Bezugnahmen auf Kapital und Ausschüttungen.* Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf "Kapital" hinsichtlich der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar: den Aktuellen Kapitalbetrag; den Rückzahlungsbetrag (wie in § 5(7) definiert) der Schuldverschreibungen und jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge (ausgenommen Ausschüttungen) ein. Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf "Ausschüttungen" hinsichtlich der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7(1) zahlbaren Zusätzlichen Beträge (wie in § 7(1) definiert) ein.

#### § 5

##### RÜCKZAHLUNG UND HERABSCHREIBUNG

(1) *Keine im Vorhinein bestimmte Endfälligkeit.* Die Schuldverschreibungen sind unbefristet und haben keinen im Vorhinein bestimmten Endfälligkeitstag.

(2) *Keine Rückzahlung nach Wahl der Gläubiger.* Die Gläubiger haben kein Recht, die Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu verlangen.

(3) *Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.* Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß § 5(7) die Rückzahlung mitgeteilt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt, aber nicht teilweise zum Rückzahlungsbetrag an jedem Wahl-Rückzahlungstag zurückzahlen. Darüber hinaus wird die Emittentin etwaige Ausschüttungen, die auf den Aktuellen Kapitalbetrag bis zu dem in der Mitteilung angegebenen Rückzahlungstag (ausschließlich) angefallen sind, vorbehaltlich des Ausfalls der Ausschüttungen gemäß § 3(6) zahlen. Eine solche Rückzahlung gemäß diesem § 5(3) ist nur möglich, sofern der Zeitpunkt der Emission mindestens fünf Jahre zurückliegt und die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 5(6) erfüllt sind.

**"Wahl-Rückzahlungstag (Call)"** bezeichnet: (i) den Neufestsetzungstag (der nicht früher als fünf Jahre nach dem Tag der Begebung der Schuldverschreibungen sein darf); und (ii) jeden Variablen Ausschüttungszahlungstag der 12 Monate nach dem vorherigen Wahl-Rückzahlungstag fällt.

Die Emittentin kann ihr Rückzahlungsrecht gemäß diesem § 5(3) nur ausüben wenn der Aktuelle

Kapitalbetrag jeder Schuldverschreibung ihrem Ursprünglichen Kapitalbetrag entspricht.

(4) *Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Falls ein Steuerereignis eintritt, kann die Emittentin, nachdem sie gemäß § 5(7) die Rückzahlung mitgeteilt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise zum Rückzahlungsbetrag jederzeit an dem in der Mitteilung angegebenen Rückzahlungstag zurückzahlen, vorausgesetzt, dass die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 5(6) erfüllt sind. Darüber hinaus wird die Emittentin etwaige Ausschüttungen, die auf den Aktuellen Kapitalbetrag bis zu dem in der Mitteilung angegebenen Rückzahlungstag (ausschließlich) angefallen sind, vorbehaltlich des Ausfalls der Ausschüttungen gemäß § 3(4) zahlen.

Dabei gilt:

Ein "**Aufzahlungsereignis**" tritt ein, wenn sich die geltende steuerliche Behandlung der Schuldverschreibungen basierend auf einer Entscheidung der lokalen Steuerbehörde, die für die Emittentin zuständig ist, ändert, und die Emittentin infolgedessen Zusätzliche Beträge gezahlt hat oder am nächsten Ausschüttungszahlungstag zahlen muss oder müsste (wie in § 7(1) definiert).

Ein "**Ereignis der Steuerlichen Abzugsfähigkeit**" tritt ein, wenn sich die geltende steuerliche Behandlung der Schuldverschreibungen ändert und die Emittentin infolgedessen bei der Berechnung ihrer Steuerverbindlichkeiten in Österreich nicht berechtigt wäre, einen Abzug bezüglich der auf die Schuldverschreibungen gezahlten Ausschüttungen geltend zu machen oder eine solche Abzugsfähigkeit wesentlich eingeschränkt ist.

"**Steuerereignis**" bezeichnet eine Änderung oder Klarstellung der anwendbaren steuerlichen Behandlung der Schuldverschreibungen, einschließlich, aber nicht beschränkt auf ein Ereignis der Steuerlichen Abzugsfähigkeit oder ein Aufzahlungsereignis, deren Änderung oder Klarstellung: (x) – vorbehaltlich (y) – , am oder nach dem Ausgabebetrag der Schuldverschreibungen wirksam wird; oder (y) im Fall einer Änderung, falls diese Änderung am oder nach dem Ausgabebetrag der Schuldverschreibungen erlassen wird.

(5) *Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen.* Falls ein Aufsichtsrechtliches Ereignis eintritt, kann die Emittentin, nachdem sie gemäß § 5(7) die Rückzahlung mitgeteilt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise zum Rückzahlungsbetrag jederzeit an dem in der Mitteilung angegebenen Rückzahlungstag zurückzahlen, vorausgesetzt, dass die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 (6) erfüllt sind. Darüber hinaus wird die Emittentin etwaige Ausschüttungen, die auf den Aktuellen Kapitalbetrag bis zu dem in der Mitteilung angegebenen Rückzahlungstag (ausschließlich) angefallen sind, vorbehaltlich des Ausfalls der Ausschüttungen gemäß § 3(4) zahlen.

Ein "**Aufsichtsrechtliches Ereignis**" tritt ein, wenn sich die aufsichtsrechtliche Einstufung der Schuldverschreibungen gemäß den Anwendbaren Aufsichtsvorschriften ändert, was wahrscheinlich zu ihrem gänzlichen oder teilweisen Ausschluss aus den Eigenmitteln (ausgenommen in Folge einer Herabschreibung) oder ihrer Neueinstufung als Eigenmittel geringerer Qualität führen würde (jeweils auf unkonsolidierter Ebene der Emittentin und/oder konsolidierter Ebene der Aufsichtsrechtlichen Gruppe).

(6) *Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf.* Eine Rückzahlung nach diesem § 5 und ein Rückkauf gemäß § 9(2) setzen voraus, dass:

- (a) die Emittentin zuvor die Erlaubnis der Zuständigen Behörde zur Rückzahlung und zum Rückkauf gemäß § 9(2) in Übereinstimmung mit Artikel 78 CRR erhalten hat, sofern dies zu diesem Zeitpunkt für die Emittentin anwendbar ist, wobei diese Erlaubnis unter anderem voraussetzen kann, dass:
  - (i) entweder die Emittentin die Schuldverschreibungen durch Eigenmittelinstrumente zumindest gleicher Qualität zu Bedingungen ersetzt, die im Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind; oder
  - (ii) die Emittentin der Zuständigen Behörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die Eigenmittel der Emittentin nach der Rückzahlung oder nach dem Rückkauf die Mindestanforderungen (einschließlich aller Kapitalpufferanforderungen) um eine Spanne übertreffen, die die Zuständige Behörde zu diesem Zeitpunkt für erforderlich hält; und
- (b) im Fall einer Rückzahlung vor fünf Jahren nach dem Ausgabebetrag der Schuldverschreibungen:
  - (i) aufgrund eines Steuerereignisses die Emittentin der Zuständigen Behörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die geltende Änderung der steuerlichen Behandlung wesentlich ist und zum Ausgabebetrag der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war; oder
  - (ii) aufgrund eines Aufsichtsrechtlichen Ereignisses die Zuständige Behörde diese Änderung für ausreichend sicher hält und die Emittentin der Zuständigen Behörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die maßgebliche Änderung der aufsichtsrechtlichen Neueinstufung der Schuldverschreibungen zum Ausgabebetrag der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war.

Ungeachtet der oben stehenden Bedingungen, falls zum Zeitpunkt einer Rückzahlung oder eines Rückkaufs die geltenden Anwendbaren Aufsichtsvorschriften die Rückzahlung oder den Rückkauf nur nach Einhaltung von einer oder mehreren alternativen oder zusätzlichen Voraussetzungen zu den oben in § 5(6) angegebenen

erlaubt ist, wird die Emittentin diese (etwaigen) anderen und/oder, falls anwendbar, zusätzlichen Voraussetzungen erfüllen.

Klarstellend wird festgehalten, dass eine Weigerung der Zuständigen Behörde, die Erlaubnis gemäß Artikel 78 CRR zu erteilen, in keiner Hinsicht einen Verzug begründet.

(7) *Rückzahlungsmittelung; Rückzahlungsbetrag.* Eine Rückzahlungsmittelung gemäß § 5(3), § 5(4) oder § 5(5) wird durch die Emittentin an die Gläubiger gemäß § 10 übermittelt, wobei eine Kündigungsfrist von nicht weniger als **30** und nicht mehr als **60** Kalendertage eingehalten wird. Diese Mittelung ist unwiderruflich (vorbehaltlich § 5(8)(d)) und beinhaltet:

- (a) im Fall einer Rückzahlungsmittelung gemäß § 5 (3) den Wahl-Rückzahlungstag (Call) oder im Fall einer Rückzahlungsmittelung gemäß § 5 (4) oder § 5 (5) den Rückzahlungstag; und
- (b) den Rückzahlungsbetrag, zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.

**"Rückzahlungsbetrag"** pro Schuldverschreibung bezeichnet den Aktuellen Kapitalbetrag pro Schuldverschreibung.

Jede Rückzahlungsmittelung gemäß § 5(3), § 5(4) oder § 5(5) und diesem § 5(7) unterliegt § 5(8)(b).

(8) *Herabschreibung.*

(a) Wenn ein Auslöseereignis (wie nachstehend definiert) eingetreten ist, wird die Emittentin:

- (i) unverzüglich die Zuständige Behörde darüber in Kenntnis setzen, dass das Auslöseereignis eingetreten ist;
- (ii) den Herabschreibungsbetrag (wie nachstehend definiert) so bald wie möglich, jedenfalls aber innerhalb eines Zeitraums von maximal einem Monat nach der Feststellung, dass ein Auslöseereignis eingetreten ist, bestimmen;
- (iii) die Emissionsstelle und die Gläubiger unverzüglich durch Veröffentlichung einer Mittelung (eine solche Mittelung ist eine **"Herabschreibungsmittelung"**), die den Herabschreibungsbetrag sowie den neuen/verringerten Aktuellen Kapitalbetrag jeder Schuldverschreibung und den Stichtag beinhaltet, informieren, dass ein Auslöseereignis eingetreten ist, wobei eine Nichtbereitstellung dieser Herabschreibungsmittelung die Wirksamkeit einer Herabschreibung weder berührt noch auf andere Weise eine Herabschreibung ungültig macht noch Gläubigern aufgrund dieses Fehlers Rechte gibt; und
- (iv) (ohne dass eine Zustimmung der Gläubiger und/oder die Veröffentlichung einer Herabschreibungsmittelung erforderlich ist) den dann geltenden Aktuellen Kapitalbetrag jeder Schuldverschreibung um den jeweiligen Herabschreibungsbetrag unverzüglich, spätestens jedoch innerhalb eines Monats, mit Wirkung ab dem Stichtag verringern (eine solche Verringerung wird als eine **"Herabschreibung"** bezeichnet, und **"herabgeschrieben"** wird entsprechend ausgelegt).

Klarstellend wird festgehalten, dass ein Auslöseereignis jederzeit bestimmt werden und mehrfach eintreten kann, jede Schuldverschreibung mehrfach Gegenstand einer Herabschreibung sein kann, sowie dass der Aktuelle Kapitalbetrag einer Schuldverschreibung nie unter **EUR 0,01** verringert werden kann.

(b) *Herabschreibungsbetrag.*

- (i) Die gesamte Verringerung des gesamten Aktuellen Kapitalbetrages aller zum Stichtag ausstehenden Schuldverschreibungen entspricht, ausgenommen wie nachstehend vorgesehen, dem niedrigeren Betrag von:
  - (A) dem Betrag, der erforderlich ist, um ausreichend hartes Kernkapital gemäß Artikel 50 CRR zu generieren, um die CET 1 Kapitalquote der Gruppe und die CET 1 Kapitalquote der Emittentin auf die Auslöseschwelle zum Zeitpunkt der Verringerung anzuheben, nach Berücksichtigung (ausgenommen wie nachstehend vorgesehen) der anteiligen Herabschreibung und/oder Umwandlung des dann bestehenden Kapitalbetrages aller Verlusttragungsinstrumente (wenn solche vorhanden sind), die gleichzeitig (oder im wesentlichen gleichzeitig) mit den Schuldverschreibungen herabzuschreiben oder umzuwandeln sind, vorausgesetzt dass hinsichtlich jedes Verlusttragungsinstrumentes (wenn ein solches vorhanden ist) diese anteilige Herabschreibung und/oder Umwandlung nur insoweit zu berücksichtigen ist, als erforderlich ist, um die CET 1 Kapitalquote der Gruppe und die CET 1 Kapitalquote der Emittentin wieder auf den niedrigeren der beiden folgenden Beträge anzuheben: (x) die Auslöseschwelle des betreffenden Verlusttragungsinstrumentes; und (y) die Auslöseschwelle der Schuldverschreibungen und, in jedem der beiden Fälle, in Übereinstimmung mit den Bestimmungen der jeweiligen Verlusttragungsinstrumente und den Anwendbaren Aufsichtsvorschriften; und
  - (B) dem Betrag, der darin resultieren würde, dass der Aktuelle Kapitalbetrag einer

Schuldverschreibung auf **EUR** 0,01 verringert würde.

- (ii) Die gesamte Verringerung gemäß § 5(8)(b)(i) wird auf jede Schuldverschreibung anteilig angewandt auf Basis ihres Aktuellen Kapitalbetrages, wie er unmittelbar vor der Herabschreibung bestand; Verweise hierin auf "**Herabschreibungsbetrag**" meinen, in Bezug auf jede Schuldverschreibung, den Betrag, durch den der Aktuelle Kapitalbetrag einer jeden solchen Schuldverschreibung auf diese Weise herabgeschrieben wird.
- (iii) Wenn, in Verbindung mit der Herabschreibung oder der Berechnung des Herabschreibungsbetrags Verlusttragungsinstrumente ausständig sind, deren Bedingungen vorsehen, dass sie zur Gänze und nicht nur teilweise herabgeschrieben und/oder umgewandelt werden (die "**Gänzlich Verlusttragenden Instrumente**"), dann:
  - (A) wird die Bestimmung, wonach eine Herabschreibung der Schuldverschreibungen anteilig mit der Herabschreibung und/oder der Umwandlung von Verlusttragungsinstrumenten durchzuführen ist, nicht so ausgelegt, dass die Schuldverschreibungen nur aufgrund der Tatsache, dass die Gänzlich Verlusttragenden Instrumente zur Gänze herabzuschreiben und/oder umzuwandeln sind, zur Gänze herabzuschreiben sind; und
  - (B) für Zwecke der Berechnung des Herabschreibungsbetrags werden die Gänzlich Verlusttragenden Instrumente so behandelt (aber nur zum Zwecke der Bestimmung der Herabschreibung von Kapital und/oder Umwandlung innerhalb der Schuldverschreibungen und allfälliger Verlusttragungsinstrumente auf anteiliger Basis), als ob ihre Bestimmungen eine teilweise Herabschreibung und/oder Umwandlung zulassen würden, so dass die Herabschreibung und/oder Umwandlung dieser Gänzlich Verlusttragenden Instrumente als in zwei aufeinander folgenden Stufen erfolgend gilt: (x) erstens, der Kapitalbetrag dieser Gänzlich Verlusttragenden Instrumente wird anteilig mit den Schuldverschreibungen und allen anderen Verlusttragungsinstrumenten herabgeschrieben und/oder umgewandelt (in der oben vorgesehenen Weise), soweit dies erforderlich ist, um die CET 1 Kapitalquote der Gruppe und die CET 1 Kapitalquote der Emittentin wieder auf die Auslöseschwelle anzuheben; und (y) zweitens, der nach (x) verbleibende Restbetrag (wenn ein solcher besteht) des Kapitalbetrages dieser Gänzlich Verlusttragenden Instrumente wird herabgeschrieben und/oder umgewandelt, mit der Wirkung, dass die CET 1 Kapitalquote der Gruppe und die CET 1 Kapitalquote der Emittentin über die Auslöseschwelle angehoben wird.
- (iv) Soweit eine Herabschreibung und/oder eine Umwandlung von Verlusttragungsinstrumenten zum Zwecke von § 5(8)(b)(i)(A) nicht möglich ist oder aus irgendeinem Grund nicht erfolgt, hindert dies keinesfalls eine Herabschreibung der Schuldverschreibungen. Anstelle dessen werden in einem solchen Fall die Schuldverschreibungen herabgeschrieben und der Herabschreibungsbetrag wird wie oben bestimmt, aber für Zwecke von § 5(8)(b)(i)(A) ohne jegliches hartes Kernkapital hinsichtlich der Herabschreibung oder Umwandlung solcher Verlusttragungsinstrumente, soweit diese nicht herabgeschrieben und/oder umgewandelt werden können oder soweit dies aus irgendeinem Grund nicht erfolgt.
- (v) Die Feststellung des jeweiligen Herabschreibungsbetrags durch die Emittentin ist unwiderruflich und bindend für die Gläubiger.

(c) Jede Reduzierung des Aktuellen Kapitalbetrags einer Schuldverschreibung gemäß diesem § 5(8) begründet in keiner Hinsicht einen Verzug durch die Emittentin, und die Gläubiger haben kein Recht, die Zahlung herabgeschriebener Beträge zu verlangen, gleich ob in der Insolvenz oder Liquidation der Emittentin oder anderweitig, ausgenommen solche Beträge (wenn es solche gibt), die einer Wiederzuschreibung gemäß § 5(9) unterliegen.

(d) Die Emittentin wird bis zum Stichtag der Herabschreibung keine Rückzahlungsmitteilung abgeben, nachdem eine Herabschreibungsmitteilung hinsichtlich des betreffenden Auslöseereignisses abgegeben wurde.

Zusätzlich gilt, wenn ein Auslöseereignis nach einer Rückzahlungsmitteilung aber vor dem Tag, an dem diese Rückzahlung wirksam wird, eintritt, die Rückzahlungsmitteilung automatisch als widerrufen und ist null und nichtig und die betreffende Rückzahlung erfolgt nicht.

(9) *Wiederzuschreibung*. Die Emittentin kann in ihrem alleinigen Ermessen, soweit dies in Übereinstimmung mit den Anwendbaren Aufsichtsvorschriften erlaubt ist, im Einklang mit den nachstehenden Beschränkungen einen herabgeschriebenen Teil des Kapitalbetrages der Schuldverschreibungen wieder herstellen (ein solcher Teil ist ein "**Wiederzuschreibungsbetrag**"). Eine Wiederherstellung des Aktuellen Kapitalbetrages (eine solche Wiederherstellung wird als "**Wiederzuschreibung**" bezeichnet, und "**wiederzugeschrieben**" ist entsprechend zu interpretieren) kann mehr als einmal erfolgen (und jeder Schuldverschreibung kann mehr als einmal wiederzugeschrieben werden), wobei der Kapitalbetrag jeder Schuldverschreibung niemals über ihren Ursprünglichen Kapitalbetrag wiederzugeschrieben werden darf.

Wiederzuschreibungen haben keinen Vorrang gegenüber Dividendenzahlungen und anderen

Ausschüttungen auf Aktien und andere CET 1 Instrumente der Emittentin, dh dass solche Zahlungen und Ausschüttungen erlaubt sind, auch wenn keine volle Wiederzuschreibung der Schuldverschreibungen bewirkt wurde.

Es gibt keine Verpflichtung der Emittentin, unter irgendwelchen Umständen eine Wiederzuschreibung durchzuführen oder zu beschleunigen.

Wenn sich die Emittentin in ihrem alleinigen Ermessen dazu entscheidet, erfolgt die Wiederzuschreibung mit Wirkung zum Wiederzuschreibungstag (wie nachstehend definiert).

In ihrem alleinigen Ermessen kann die Emittentin eine solche Wiederzuschreibung durchführen (aber ohne dazu verpflichtet zu sein), wenn:

- (a) zum Zeitpunkt der Wiederzuschreibung kein fortgesetztes Auslöseereignis besteht; eine Wiederzuschreibung ist außerdem ausgeschlossen, wenn eine solche Wiederzuschreibung zu einem Auslöseereignis führen würde;
- (b) eine solche Wiederzuschreibung auf anteiliger Basis auf alle Schuldverschreibungen und auf anteiliger Basis mit der Wiederzuschreibung aller Herabgeschriebenen Verlusttragungsinstrumente (wenn solche bestehen) angewandt wird; und
- (c) die Summe von: (x) dem Gesamtbetrag, der der betreffenden Wiederzuschreibung der Schuldverschreibungen am Wiederzuschreibungstag (wie nachstehend definiert) zugeordnet ist und dem Gesamtbetrag einer jeden vorherigen Wiederzuschreibung der Schuldverschreibungen seit dem Ende des vorherigen Geschäftsjahres vor dem Wiederzuschreibungstag; (y) dem Gesamtbetrag der Erhöhung des Kapitalbetrages eines jeden Herabgeschriebenen Verlusttragungsinstrumentes zum Zeitpunkt der betreffenden Wiederzuschreibung und dem Gesamtbetrag der Erhöhung des Kapitalbetrages eines jeden Herabgeschriebenen Verlusttragungsinstrumentes aus einer vorangegangenen Wiederzuschreibung seit dem Ende des vorherigen Geschäftsjahres vor dem Zeitpunkt der jeweiligen Wiederzuschreibung; und (z) dem Gesamtbetrag einer jeden Ausschüttung und aller darauf bezahlten Zusätzlichen Beträge auf den Aktuellen Kapitalbetrag der Schuldverschreibungen und den Gesamtbetrag einer jeden Ausschüttung und darauf bezahlter zusätzlicher Beträge aus Herabgeschriebenen Verlusttragungsinstrumenten, berechnet zu dem Zeitpunkt, an dem die Wiederzuschreibung umgesetzt wird, zu keiner Zeit nach dem Ende des dann vorangegangenen Geschäftsjahres den Maximalen Wiederzuschreibungsbetrag übersteigt.

Der Betrag einer Wiederzuschreibung und die Zahlungen von Ausschüttungen auf einen verringerten Aktuellen Kapitalbetrag werden als Zahlung aus einer Verringerung von hartem Kernkapital behandelt und unterliegen, gemeinsam mit sonstigen Ausschüttungen auf CET 1 Instrumente, den anwendbaren Beschränkungen hinsichtlich des Maximal Ausschüttungsfähigen Betrags, einschließlich derer, die in § 24 Abs 2 BWG (der Artikel 141(2) CRD IV in Österreich umgesetzt) genannt sind.

Wenn die Emittentin die Durchführung einer Wiederzuschreibung beschließt, veröffentlicht sie gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § 10 gegenüber den Gläubigern eine Mitteilung über die Wiederzuschreibung (einschließlich des Wiederzuschreibungsbetrages als Prozentsatz des Ursprünglichen Kapitalbetrages und des Wirksamkeitstages der Wiederzuschreibung (ein "**Wiederzuschreibungstag**")) spätestens zehn Kalendertage vor dem jeweiligen Wiederzuschreibungstag. Mit Wirkung zum Wiederzuschreibungstag gilt die Wiederzuschreibung als wirksam erfolgt und der Aktuelle Kapitalbetrag gilt als durch den in der Mitteilung bezeichneten Betrag erhöht.

(10) *Definitionen.* In diesen Emissionsbedingungen gilt:

"**Anwendbare Aufsichtsvorschriften**" bezeichnet zu jedem Zeitpunkt die Anforderungen österreichischen oder europäischen Rechts oder wie in Regulativen, Anforderungen, Guidelines oder Richtlinien der Zuständigen Behörde, des Europäischen Parlaments und/oder des Europäischen Rates enthalten, die zum betreffenden Zeitpunkt in Österreich in Kraft und auf die Emittentin und die Aufsichtsrechtliche Gruppe anwendbar sind, einschließlich des BWG, der CRD IV, der CRR und der CDR, in der jeweils geltenden Fassung, oder jedes andere Gesetz, Verordnung oder Richtlinie, die an deren Stelle in Kraft treten.

"**CDR**" bezeichnet die Delegierte Verordnung (EU) Nr. 241/2014 der Kommission vom 7. Januar 2014 zur Ergänzung der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates im Hinblick auf technische Regulierungsstandards für die Eigenmittelanforderungen an Institute (*Capital Delegated Regulation*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die maßgeblichen Artikel der CDR beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Bestimmung, die diese Artikel jeweils ändert oder ersetzt.

"**Aktueller Kapitalbetrag**" bezeichnet anfänglich die Festgelegte Stückelung, die von Zeit zu Zeit – einmalig oder mehrfach – durch eine Herabschreibung verringert werden kann und im Anschluss an eine solche Verringerung gegebenenfalls durch eine Wiederzuschreibung (bis zur Festgelegten Stückelung) erhöht werden kann.

"**Stichtag**" bezeichnet den als solchen von der Emittentin gewählten und in der Herabschreibungsmitteilung



an die Gläubiger als solchen bezeichneten Tag, der nicht später als einen Monat (oder einen gegebenenfalls von der Zuständigen Behörde vorgeschriebenen kürzeren Zeitraum) nach Eintritt des jeweiligen Auslöseereignisses liegen darf.

**"CET 1 Kapitalquote der Gruppe"** bezeichnet die harte Kernkapitalquote gemäß Artikel 92(2)(a) CRR der Gruppe auf konsolidierter Basis, berechnet von der Emittentin gemäß den Anwendbaren Aufsichtsvorschriften, deren Feststellung für die Gläubiger bindend ist.

**"CET 1 Kapitalquote der Emittentin"** bezeichnet die harte Kernkapitalquote gemäß Artikel 92(2)(a) CRR der Emittentin auf Einzelinstitutsbasis, berechnet von der Emittentin gemäß den Anwendbaren Aufsichtsvorschriften, deren Feststellung für die Gläubiger bindend ist.

**"Verlusttragungsinstrument"** bezeichnet zu jedem Zeitpunkt jedes AT 1 Instrument (ausgenommen die Schuldverschreibungen), dessen Kapitalbetrag zur Gänze oder teilweise herabgeschrieben (auf dauerhafter oder vorläufiger Basis) oder umgewandelt werden kann (in beiden Fällen im Einklang mit seinen Bestimmungen oder auf andere Weise), wenn oder falls die CET 1 Kapitalquote der Emittentin und/oder die CET 1 Kapitalquote der Gruppe unter eine bestimmte Auslöseschwelle fällt.

**"Herabgeschriebenes Verlusttragungsinstrument"** bezeichnet zu jedem Zeitpunkt jedes AT 1 Instrument (ausgenommen die Schuldverschreibungen) oder, falls anwendbar, jedes von einem Mitglied der Aufsichtsrechtlichen Gruppe begebene Instrument, das die Bedingungen gemäß Artikel 52 CRR als Instrument des zusätzlichen Kernkapitals der Emittentin und/oder der Aufsichtsrechtlichen Gruppe erfüllt, welches zum Zeitpunkt unmittelbar vor einer Wiederschreibung der Schuldverschreibungen ausstehend ist und einen gegenwärtigen Kapitalbetrag aufweist, der geringer ist als sein ursprünglicher Kapitalbetrag, weil sein gesamter oder ein Teil seines Kapitalbetrages auf vorläufiger Basis herabgeschrieben wurde, und dessen Bedingungen im Falle der Umstände am jeweiligen Wiederschreibungstag eine Wiederschreibung des Kapitals auf einer Basis ähnlich wie in § 5(9) erlauben.

**"Maximaler Wiederschreibungsbetrag"** bezeichnet den geringeren der folgenden Beträge:

- (i) den konsolidierten Gewinn multipliziert mit der Summe des gesamten Ursprünglichen Kapitalbetrages der Schuldverschreibungen und des gesamten anfänglichen Kapitalbetrags aller Herabgeschriebenen Verlusttragungsinstrumente der Aufsichtsrechtlichen Gruppe (vor einer Herabschreibung), dividiert durch das gesamte Kernkapital gemäß Artikel 25 CRR der Aufsichtsrechtlichen Gruppe zu dem Tag, an dem die betreffende Wiederschreibung durchgeführt wird;
- (ii) den Gewinn auf unkonsolidierter Basis, multipliziert mit der Summe des gesamten Ursprünglichen Kapitalbetrages der Schuldverschreibungen und des gesamten anfänglichen Kapitalbetrags aller Herabgeschriebenen Verlusttragungsinstrumente der Emittentin (vor einer Herabschreibung), dividiert durch das gesamte Kernkapital gemäß Artikel 25 CRR der Emittentin zu dem Tag, an dem die betreffende Wiederschreibung durchgeführt wird;

oder jeder höhere oder niedrigere Betrag, der gemäß den am Tag der betreffenden Wiederschreibung in Kraft stehenden Anwendbaren Aufsichtsvorschriften verwendet werden darf.

**"Gewinn"** bezeichnet: (i) den Jahresüberschuss der Emittentin auf unkonsolidierter Basis, wie in den Relevanten Jahresabschlüssen ausgewiesen; oder (ii) den konsolidierten Jahresüberschuss auf konsolidierter Basis, wie im konsolidierten Jahresabschluss der Emittentin ausgewiesen, jeweils nachdem diese Relevante Jahresabschlüssen oder konsolidierten Jahresabschlüsse formell durch den Aufsichtsrat oder, wenn dies verlangt wurde, von der Hauptversammlung der Emittentin, festgestellt wurden.

Ein **"Auslöseereignis"** tritt immer ein, wenn: (i) die CET 1 Kapitalquote der Gruppe; und/oder (ii) die CET 1 Kapitalquote der Emittentin unter die Auslöseschwelle fällt. Die Feststellung ob ein Auslöseereignis eingetreten ist, wird von der Emittentin und der Zuständigen Behörde durchgeführt.

**"Auslöseschwelle"** bezeichnet in Bezug auf: (i) die CET 1 Kapitalquote der Gruppe **7,000 %**; und/oder (ii) die CET 1 Kapitalquote der Emittentin **7,000 %**.

## § 6

### EMISSIONSSTELLE, ZAHLSTELLE UND BERECHNUNGSSTELLE

(1) *Bestellung; Bezeichnete Geschäftsstellen.* Die anfänglich bestellte Emissionsstelle (die **"Emissionsstelle"**), die anfänglich bestellte Hauptzahlstelle (die **"Hauptzahlstelle"**) und die anfänglich bestellte(n) Berechnungsstelle(n) (die **"Berechnungsstelle"**) und ihre jeweiligen anfänglich bezeichneten Geschäftsstellen sind:

Emissionsstelle und Hauptzahlstelle:

Hypo Vorarlberg Bank AG  
Hypo-Passage 1

6900 Bregenz  
Österreich

Soweit in diesen Emissionsbedingungen der Begriff "Zahlstelle(n)" erwähnt wird, schließt dieser Begriff die Hauptzahlstelle mit ein.

Berechnungsstelle:

Hypo Vorarlberg Bank AG  
Hypo-Passage 1  
6900 Bregenz  
Österreich

Die Emissionsstelle, die Zahlstelle(n) und die Berechnungsstelle (zusammen die "**Beauftragten Stellen**") behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle im selben Land zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle, einer Zahlstelle oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle, zusätzliche oder andere Zahlstellen oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird jedoch jederzeit (i) eine Emissionsstelle unterhalten und (ii) solange die Schuldverschreibungen an einer Wertpapierbörse notiert sind, eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in einem Land unterhalten, das die Regeln dieser Börse oder ihrer Aufsichtsbehörde verlangen. Die Emittentin wird die Gläubiger von jeder Änderung, Abberufung, Bestellung oder jedem sonstigen Wechsel einer Beauftragten Stelle sobald wie möglich nach Eintritt der Wirksamkeit einer solchen Veränderung informieren.

(3) *Beauftragte der Emittentin.* Die Beauftragten Stellen handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern; es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

(4) *Verbindlichkeit von Festsetzungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von einer Beauftragten Stelle für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern keine vorsätzliche Pflichtverletzung, kein böser Glaube, keine Unbilligkeit oder kein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die anderen Beauftragten Stellen und die Gläubiger bindend, und sofern keiner der vorstehend genannten Umstände vorliegt, haftet die Emissionsstelle nicht gegenüber der Emittentin, den Zahlstellen, der Berechnungsstelle oder den Gläubigern im Zusammenhang mit der Ausübung oder Nichtausübung ihrer Rechte und Pflichten und ihres Ermessens gemäß diesen Bestimmungen.

## § 7

### STEUERN

(1) *Generelle Besteuerung.* Sämtliche Zahlungen von Ausschüttungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen durch die Emittentin oder in deren Namen sind frei von und ohne Einbehalt oder Abzug von Steuern, Abgaben, Veranlagungen oder öffentlichen Lasten welcher Art auch immer, die von oder innerhalb der Republik Österreich durch irgendeine Abgabenbehörde auferlegt, eingehoben, vereinnahmt, einbehalten oder veranlagt werden, zu leisten, sofern ein derartiger Einbehalt oder Abzug nicht gesetzlich vorgesehen ist.

In einem solchen Fall, und unbeschadet dieser Bestimmung, wird die Emittentin jene zusätzlichen Beträge (die "**Zusätzlichen Beträge**") an den Gläubiger zahlen, die erforderlich sind, um den Gläubiger so zu stellen, als hätte er die Beträge ohne Einbehalt oder Abzug erhalten, vorausgesetzt jedoch, dass solche Zusätzlichen Beträge nur zu zahlen sind, wenn und soweit sie: (i) die Ausschüttungsfähigen Posten nicht übersteigen würden; und (ii) nur die Quellensteuer betreffen, die auf die Ausschüttungen durch oder im Namen der Emittentin anwendbar sind. Keine Zusätzlichen Beträge sind in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu zahlen:

- (a) wenn Zahlungen an einen Gläubiger oder an einen Dritten im Namen des Gläubigers geleistet werden, der zur Zahlung solcher Steuern, Abgaben, Veranlagungen oder öffentlichen Lasten hinsichtlich einer Schuldverschreibung aufgrund einer anderen Verbindung mit der Republik Österreich als jener der bloßen Inhaberschaft einer Schuldverschreibung verpflichtet ist; oder
- (b) die zur Zahlung mehr als 30 Kalendertage nach dem Tag, an dem die diesbezügliche Zahlung erstmals fällig wird, zur Zahlung vorgelegt werden.

(2) *U.S. Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA).* Die Emittentin ist berechtigt, von den an einen Gläubiger oder wirtschaftlich an den Schuldverschreibungen Berechtigten auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträgen diejenigen Beträge einzubehalten oder abzuziehen, die erforderlich sind, um eine etwaige Steuer zu zahlen, die die Emittentin gemäß den Artikeln 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code von 1986 (der "**Kodex**"), etwaigen unter dem Kodex erlassenen Verordnungen oder eingegangenen Vereinbarungen, der amtlichen Auslegung des Kodex oder etwaigen Gesetzen, die der Umsetzung

zwischenstaatlicher Vereinbarungen im Zusammenhang mit dem Kodex dienen, ("**FATCA**") (einschließlich aufgrund eines mit einer Steuerbehörde auf freiwilliger Basis abgeschlossenen Vertrags (wie in Artikel 1471 (b) des Kodex beschrieben) (der "**FATCA-Vertrag**") einzubehalten oder abzuziehen gesetzlich verpflichtet ist. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, irgendwelche zusätzlichen Beträge aufgrund einer Quellensteuer, die sie oder ein Intermediär im Rahmen der FATCA-Bestimmungen einbehält, zu zahlen. Klarstellend wird festgestellt, dass der Einbehalt oder Abzug von Beträgen, die im Zusammenhang mit einem FATCA-Vertrag einbehalten oder abgezogen werden, als kraft Gesetzes einbehalten oder abgezogen gelten.

## § 8

### VORLEGUNGSFRIST

Die in § 801 Abs 1 Satz 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre verkürzt.

## § 9

### BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, RÜCKKÄUFE UND ENTWERTUNG

(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung, des Ausgabekurses, des Ausschüttungsbeginns und/oder des ersten Ausschüttungszahlungstags) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.

(2) *Rückkäufe.* Vorausgesetzt dass alle anwendbaren und gesetzlichen Einschränkungen eingehalten werden, und weiters vorausgesetzt dass alle Voraussetzungen für Rückzahlung und den Rückkauf gemäß § 5(6) eingehalten werden, sind die Emittentin und/oder jede ihrer Tochtergesellschaften berechtigt, Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zurückzukaufen. Die von der Emittentin oder einer ihrer Tochtergesellschaften rückerworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin oder der Tochtergesellschaft gehalten, weiterverkauft oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.

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

## § 10

### MITTEILUNGEN

(1) *Mitteilungen der Emittentin.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen der Emittentin sind in den gesetzlich bestimmten Medien und zusätzlich in elektronischer Form auf der Internetseite der Emittentin ([www.hypovbg.at](http://www.hypovbg.at)) zu veröffentlichen. Jede derartig erfolgte Mitteilung gilt am fünften Kalendertag nach der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am fünften Kalendertag nach der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt, außer die Mitteilung schreibt einen späteren Stichtag vor.

(2) *Veröffentlichung von Mitteilungen der Emittentin über das Clearingsystem.* Soweit die Veröffentlichung von Mitteilungen nach Absatz (1) rechtlich nicht mehr vorgeschrieben ist, ist die Emittentin berechtigt, eine Veröffentlichung in den in Absatz (1) genannten Medien durch Übermittlung von Mitteilungen an das Clearingsystem zur Weiterleitung durch das Clearingsystem an die Gläubiger zu ersetzen. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Kalendertag nach dem Kalendertag der Mitteilung an das Clearingsystem als gegenüber den Gläubigern erfolgt.

(3) *Form der von Gläubigern zu machenden Mitteilungen.* Unbeschadet anderer Regelungen in diesen Emissionsbedingungen oder soweit gesetzlich verlangt, gelten die Schuldverschreibungen betreffende Mitteilungen der Gläubiger an die Emittentin als wirksam erfolgt, wenn sie der Emittentin oder der Emissionsstelle (zur Weiterleitung an die Emittentin) in Textform oder in schriftlicher Form in der englischen oder deutschen Sprache persönlich übergeben oder per Brief übersandt werden. Der Gläubiger muss einen die Emittentin zufriedenstellenden Nachweis über die von ihm gehaltenen Schuldverschreibungen erbringen. Dieser Nachweis kann: (i) in Form einer Bestätigung durch das Clearingsystem oder die Depotbank, bei der der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, dass der Gläubiger zum Zeitpunkt der Mitteilung Gläubiger der betreffenden Schuldverschreibungen ist; oder (ii) auf jede andere geeignete Weise erfolgen. "**Depotbank**" bezeichnet jede Bank oder jedes sonstige anerkannte Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearingsystems.

## § 11

### ÄNDERUNG DER EMISSIONSBEDINGUNGEN, GEMEINSAMER VERTRETER

(1) *Änderung der Emissionsbedingungen.* Vorbehaltlich der Einhaltung der Anwendbaren Aufsichtsvorschriften, damit die Schuldverschreibungen als AT 1 Instrumente gelten, kann die Emittentin die Emissionsbedingungen mit Zustimmung der Gläubiger aufgrund Mehrheitsbeschlusses nach Maßgabe der §§ 5 ff SchVG und mit Zustimmung der Zuständigen Behörde, soweit eine solche gemäß den dann in Kraft stehenden Anwendbaren Aufsichtsvorschriften erforderlich ist, ändern. Es erfolgt keine Änderung der Emissionsbedingungen ohne Zustimmung der Emittentin.

Die Gläubiger können insbesondere einer Änderung wesentlicher Inhalte der Emissionsbedingungen, einschließlich der in § 5 Abs 3 SchVG vorgesehenen Maßnahmen, mit den in dem nachstehenden § 11(2) genannten Mehrheiten zustimmen. Ein ordnungsgemäß gefasster Mehrheitsbeschluss ist für alle Gläubiger verbindlich.

"**SchVG**" bezeichnet das deutsche Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen in der jeweils geltenden Fassung, und Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Bestimmungen des SchVG beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Bestimmung, die diese Bestimmungen jeweils ändert oder ersetzt.

(2) *Qualifizierte Mehrheit.* Vorbehaltlich des nachstehenden Satzes und der Erreichung der erforderlichen Beschlussfähigkeit, beschließen die Gläubiger mit der einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Beschlüsse, durch welche der wesentliche Inhalt der Emissionsbedingungen, insbesondere in den Fällen des § 5 Abs 3 Nr 1 bis 9 SchVG, geändert wird, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer Mehrheit von mindestens 75 % der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte (eine "**Qualifizierte Mehrheit**"). Das Stimmrecht ist ausgesetzt, solange Schuldverschreibungen der Emittentin oder einem ihrer verbundenen Unternehmen (im Sinne des § 271 Abs 2 des deutschen Handelsgesetzbuches (HGB)) zuzurechnen sind oder für Rechnung der Emittentin oder einem ihr zugeordneten Unternehmen gehalten werden.

(3) *Beschlussfassung.* Beschlüsse der Gläubiger werden entweder in einer Gläubigerversammlung nach § 11(3)(a) oder im Wege der Abstimmung ohne Versammlung nach § 11(3)(b) getroffen, jeweils wie von der Emittentin oder dem gemeinsamen Vertreter einberufen.

(a) Beschlüsse der Gläubiger im Rahmen einer Gläubigerversammlung werden nach §§ 9 ff SchVG getroffen. Die Einberufung der Gläubigerversammlung regelt die weiteren Einzelheiten der Beschlussfassung und der Abstimmung. Mit der Einberufung der Gläubigerversammlung werden in der Tagesordnung die Beschlussgegenstände sowie die Vorschläge zur Beschlussfassung den Gläubigern bekannt gegeben.

(b) Beschlüsse der Gläubiger im Wege der Abstimmung ohne Versammlung werden nach § 18 SchVG getroffen. 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) *Zweite Gläubigerversammlung.* Wenn festgestellt wird, dass keine Beschlussfähigkeit für eine Abstimmung ohne Versammlung gemäß § 11(3)(b) besteht, kann der Abstimmungsleiter eine Versammlung einberufen, welche eine zweite Versammlung gemäß § 15 Abs 3 Satz 3 SchVG darstellt.

(5) *Anmeldung.* Für die Ausübung der Stimmrechte ist eine Anmeldung der Gläubiger erforderlich. Die Anmeldung muss unter der in der Einberufung mitgeteilten Adresse spätestens am dritten Tag vor der Gläubigerversammlung (im Falle einer Gläubigerversammlung wie in § 11(3)(a) oder § 11(4) beschrieben) oder vor dem Beginn der Abstimmungsfrist (im Falle einer Abstimmung ohne Versammlung wie in § 11(3)(b) beschrieben) zugehen. Als Teil der Anmeldung haben die Gläubiger die Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung zum Zeitpunkt der Stimmabgabe durch besonderen Nachweis der Depotbank in Textform und durch die Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank, der bestätigt dass die jeweiligen Schuldverschreibungen ab (einschließlich) dem Tag, an dem eine solche Anmeldung abgesendet wurde, bis (einschließlich) dem angegebenen Ende der Versammlung oder dem Tag an dem die Abstimmungsfrist endet, nicht übertragbar sind, nachzuweisen.

(6) *Gemeinsamer Vertreter.* Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss die Bestellung und Abberufung eines gemeinsamen Vertreters, die Aufgaben und Befugnisse des gemeinsamen Vertreters, die Übertragung 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, wenn er ermächtigt wird, wesentlichen Änderungen der Emissionsbedingungen gemäß § 11(1) zuzustimmen.

Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, die ihm von Gesetz und den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit er zur

Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Gläubiger zur selbstständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn, der Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten. Die Bestimmungen des SchVG sind in Bezug auf die Abberufung und die sonstigen Rechte und Pflichten des gemeinsamen Vertreters anzuwenden.

(7) *Bekanntmachungen.* Alle Bekanntmachungen betreffend diesen § 11 erfolgen gemäß den §§ 5 ff. SchVG sowie nach § 10.

(8) *Ausschluss der Anwendbarkeit des österreichischen Kuratorengesetzes.* Die Anwendbarkeit der Bestimmungen des österreichischen Kuratorengesetzes und des österreichischen Kuratorenenergänzungsgesetzes wird ausdrücklich hinsichtlich der Schuldverschreibungen ausgeschlossen.

## § 12

### ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht und sollen ausschließlich nach deutschem Recht ausgelegt werden. Die Regelungen zum Status in § 2 bestimmen sich in jeder Hinsicht nach österreichischem Recht und sollen ausschließlich nach österreichischem Recht ausgelegt werden.

(2) *Gerichtsstand.* Unbeschadet eines allfälligen ausschließlichen Gerichtsstandes für bestimmte Verfahren im Zusammenhang mit dem SchVG sind nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstigen Verfahren (die "**Rechtsstreitigkeiten**") die Gerichte in Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland. Die Emittentin bestellt die Kanzlei Wucher & Kollegen, Sedanstraße 4, 88161 Lindenberg, Bundesrepublik Deutschland, zu ihrer Zustellungsbevollmächtigten im Zusammenhang mit etwaigen Rechtsstreitigkeiten vor deutschen Gerichten.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jeder Rechtsstreitigkeit gegen die Emittentin oder in jeder Rechtsstreitigkeit, in der 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: (a) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche: (i) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält; (ii) den Gesamtkapitalbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die zum Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind; und (b) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearingsystem eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (i) und (ii) bezeichneten Informationen enthält; und (c) er legt eine Kopie der Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearingsystems oder des Verwahrers des Clearingsystems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land der Rechtsstreitigkeit prozessual zulässig ist.

## § 13

### SPRACHE

Diese Emissionsbedingungen sind in der deutschen 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.

## OPTION II – TERMS AND CONDITIONS FOR NOTES WITH A FIXED TO FLOATING DISTRIBUTION RATE

THE GERMAN TEXT OF THE CONDITIONS OF ISSUE IS LEGALLY BINDING  
THE ENGLISH TRANSLATION IS FOR INFORMATION PURPOSES ONLY

### § 1

#### CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency, Denomination.* This tranche (the "**Tranche**") of subordinated notes (the "**Notes**") is being issued by Hypo Vorarlberg Bank AG (the "**Issuer**") in **Euro (EUR)** (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of **EUR 40,000,000** (in words: EUR forty million) in the denomination of EUR 200,000 (the "**Specified Denomination**" or the "**Original Principal Amount**") each.

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

(3) *Permanent Global Note.* The Notes are represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**" or the "**Global Note**") without coupons; the claim for distribution payments under the Notes is represented by the Permanent Global Note. The Permanent Global Note shall be signed by authorised representatives of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes and coupons will not be issued.

(4) *Clearing System.* The Global Note(s) will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. "**Clearing System**" means OeKB CSD GmbH, Am Hof 4, 1010 Vienna, Austria ("**OeKB CSD**") and any successor in such capacity.

(5) *Holder of Notes.* "**Holder**" means any holder of a proportionate co-ownership or other comparable right in the Global Note which may be transferred to a new Holder in accordance with the provisions of the Clearing System.

(6) *Business Day.* "**Business Day**" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("**TARGET**") is open.

### § 2

#### STATUS

(1) *Ranking.* The Notes constitute direct, unsecured and subordinated obligations of the Issuer and shall constitute AT 1 Instruments (as defined below).

In the insolvency or liquidation of the Issuer, the obligations of the Issuer under the Notes will rank:

- (a) junior to all present or future: (i) unsubordinated instruments or obligations of the Issuer; (ii) (x) any Tier 2 Instruments (as defined below); and (y) all other instruments or obligations of the Issuer ranking or expressed to rank subordinated to the unsubordinated obligations of the Issuer (other than instruments or obligations ranking or expressed to rank *pari passu* with or subordinated to the Notes);
- (b) *pari passu*: (i) among themselves; and (ii) with all other present or future (x) AT 1 Instruments; and (y) instruments or obligations ranking or expressed to rank *pari passu* with the Notes; and
- (c) senior to all present or future: (i) ordinary shares of the Issuer and any other CET 1 Instruments (as defined below); and (ii) all other subordinated instruments or obligations of the Issuer ranking or expressed to rank: (x) subordinated to the obligations of the Issuer under the Notes; or (y) *pari passu* with the ordinary shares of the Issuer and any other CET 1 Instruments, including the Participation Capital Instruments (as defined below).

For the avoidance of doubt, Holders will neither participate in any reserves of the Issuer nor in liquidation profits (*Liquidationsergebnis* within the meaning of § 8(3)(1) of the Austrian Corporate Income Tax Act 1988 (*Körperschaftsteuergesetz 1988*)) in the event of the Issuer's liquidation.

The rights of the Holders of the Notes to payment of principal on the Notes are at any time limited to a claim for the prevailing Current Principal Amount (as defined in § 5(10)).

(2) *No Negative Equity and Waiver of Petition.* The Holders will be entitled to payments, if any, under the Notes only once any negative equity (*negatives Eigenkapital* within the meaning of § 225(1) of the Austrian Enterprise Code (*Unternehmensgesetzbuch - UGB*)) has been removed (*beseitigt*) or if, in the event of the liquidation of the Issuer, all other creditors (other than creditors the claims of which rank or are expressed to rank *pari passu* with or junior to the Notes) of the Issuer have been satisfied first.

The Notes do not contribute to a determination that the liabilities of the Issuer exceed its assets; therefore the obligations of the Issuer under the Notes, if any, will not contribute to the determination of over-

indebtedness (*Überschuldung*) in accordance with § 67(3) of the Austrian Insolvency Code (*Insolvenzordnung - IO*).

(3) *No Set-off, Netting or Security.* Claims of the Issuer are not permitted to be set-off or netted against payment obligations of the Issuer under the Notes, and no contractual collateral may be provided by the Issuer or any third person for the liabilities constituted by the Notes. The Notes are neither secured nor subject to a guarantee that enhances the seniority of the claims under the Notes. The Notes are not subject to any arrangement, contractual or otherwise, that enhances the seniority of the claims under the Notes in insolvency or liquidation.

(4) *Definitions.* In these Terms and Conditions:

**"AT 1 Instruments"** means any (directly or indirectly issued) capital instruments of the Issuer that qualify as Additional Tier 1 instruments pursuant to Article 52 CRR, including any capital instruments that qualify as Additional Tier 1 instruments pursuant to transitional provisions under the CRR.

**"CET 1 Instruments"** means any capital instruments of the Issuer that qualify as Common Equity Tier 1 instruments pursuant to Article 28 CRR, including any capital instruments that qualify as Common Equity Tier 1 instruments pursuant to transitional provisions under the CRR.

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

**"Participation Capital Instruments"** means the following (directly or indirectly issued) capital instruments of the Issuer: "Partizipationskapital der Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank Aktiengesellschaft" (Issue Dates: 25 November 2008 and 19 December 2008).

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

### § 3

#### DISTRIBUTIONS

(1) *Fixed Rate Distributions.*

(a) *Fixed Rate of Distributions and Fixed Rate Distribution Payment Dates.* The Notes shall bear distributions on the Current Principal Amount at the rate of **6.125** per cent. *per annum* (the **"Fixed Rate of Distributions"**) from and including **28 May 2018** (the **"Distribution Commencement Date"**) to but excluding the first Fixed Rate Distribution Payment Date and thereafter from and including each Fixed Rate Distribution Payment Date to but excluding the next subsequent Fixed Rate Distribution Payment Date (each such period, a **"Fixed Rate Distribution Period"** and the period from and including the Distribution Commencement Date to but excluding the final Fixed Rate Distribution Payment Date (the **"Reset Date"**) the **"First Period"**). With the exception of the first payment of distributions, distributions for the First Period shall be scheduled to be paid semi-annually in arrear on **28 June and 28 December** in each year (each such date, a **"Fixed Rate Distribution Payment Date"**), commencing on **28 December 2018** and ending on the Reset Date.

Fixed Rate Distributions will fall due subject to the provisions set out in § 3(4) and § 4(4).

(b) *Calculation of Amount of Distributions.* If the amount of distributions scheduled to be paid under the Notes is required to be calculated for any period of time in the First Period such amount of distributions shall be calculated by the Calculation Agent by applying the Fixed Rate of Distributions to the Current Principal Amount multiplying such amount by the applicable Fixed Rate Day Count Fraction (as defined below), and rounding the resulting figure to the nearest sub-unit of the Specified Currency, half of such sub-unit being rounded upwards or otherwise in accordance with the applicable market convention.

If a Write-Down (as defined in § 5(8)) occurs during any Fixed Rate Distribution Period as a result of which unpaid distributions accrued on the Current Principal Amount to but excluding the Effective Date (as defined in § 5(10)) are cancelled in accordance with § 3(4), the Notes shall bear distributions on the adjusted Current Principal Amount from and including the Effective Date.

If a Write-Up (as defined in § 5(9)) occurs during any Fixed Rate Distribution Period, the amount of distributions shall be calculated by the Calculation Agent by reference to such Current Principal Amount as adjusted from time to time and as if such Fixed Rate Distribution Period were comprised of two or (as applicable) more consecutive fixed rate distribution periods, with distribution calculations based on the number of days for which each Current Principal Amount was applicable.

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

- (i) if the Calculation Period is equal to or shorter than the Fixed Rate Determination Period during which the Calculation Period ends, the number of calendar days in such Calculation Period divided by the product of: (x) the number of calendar days in such Fixed Rate Determination Period; and (y) the number of Fixed Rate Determination Dates (as specified below) that would occur in one calendar year; or
- (ii) if the Calculation Period is longer than the Fixed Rate Determination Period during which the Calculation Period ends, the sum of:
  - (A) the number of calendar days in such Calculation Period falling in the Fixed Rate Determination Period in which the Calculation Period begins divided by the product of: (x) the number of calendar days in such Fixed Rate Determination Period; and (y) the number of Fixed Rate Determination Dates that would occur in one calendar year; and
  - (B) the number of calendar days in such Calculation Period falling in the next Fixed Rate Determination Period divided by the product of: (x) the number of calendar days in such Fixed Rate Determination Period; and (y) the number of Fixed Rate Determination Dates that would occur in one calendar year.

Where:

**"Fixed Rate Determination Period"** means the period from and including a Fixed Rate Determination Date to but excluding the next Fixed Rate Determination Date (including, where the Distribution Commencement Date is not a Fixed Rate Determination Date, the period commencing on the first Fixed Rate Determination Date prior to the Distribution Commencement Date, and where the final Fixed Rate Distribution Payment Date is not a Fixed Rate Determination Date, the period ending on the first Fixed Rate Determination Date falling after the final Fixed Rate Distribution Payment Date, as the case may be).

**"Fixed Rate Determination Date"** means **28 June and 28 December** in each year. The number of Fixed Rate Determination Dates per calendar year is **2**.

(2) *Floating Rate Distributions.*

(a) *Floating Rate Distribution Payment Dates.*

The Notes shall bear distributions on the Current Principal Amount at the Floating Rate of Distributions (as defined below) from and including the Reset Date to but excluding the first Floating Rate Distribution Payment Date and thereafter from and including each Floating Rate Distribution Payment Date to but excluding the next subsequent Floating Rate Distribution Payment Date (each such period a **"Floating Rate Distribution Period"**).

Distributions on the Notes shall be scheduled to be paid in arrear on each Floating Rate Distribution Payment Date. **"Floating Rate Distribution Payment Date"** means each **28 June and 28 December**, commencing on **28 December 2030**. Floating rate distributions will fall due subject to the provisions set out in § 3(4) and § 4(5).

(b) *Floating Rate of Distributions.* The floating rate of distributions (the **"Floating Rate of Distributions"**) for each Floating Rate Distribution Period shall be the **6 month Euribor per annum** (the **"Reference Rate"**) plus the Margin (as defined below). Such Reference Rate shall be the offered rate (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency with a term, which corresponds with the Floating Rate Distribution Period, which appears on the Screen Page (as defined below) as of **11.00 a.m. (Brussels time)** on the relevant Floating Rate Determination Date (as defined below), all as determined by the Calculation Agent (as specified in § 6(1)).

**"Margin"** means **5.000** per cent. *per annum*.

**"Floating Rate Determination Date"** means the second Business Day (as defined in § 1(6)) prior to the commencement of the relevant Floating Rate Distribution Period.

**"Screen Page"** means **Reuters Screen Page EURIBOR01** 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 Floating Rate Determination Date, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its rate (expressed as a percentage rate *per annum*) at which it offers deposits in the Specified Currency with a term, which corresponds with the Floating Rate Distribution Period, at approximately **11.00 a.m. (Brussels time)** on the Floating Rate Determination Date.

If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such rates, the Reference Rate for the relevant Floating Rate Distribution Period shall be deemed to be the arithmetic mean (rounded if



necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards of such rates, 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 Floating Rate Distribution Period shall be deemed to be the rate determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion (§ 315 BGB); the Calculation Agent shall take general market practice into account when determining such rate.

"**BGB**" means the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch – BGB*), as amended or replaced from time to time, and any references in these Terms and Conditions to relevant paragraphs of the BGB include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

"**Reference Banks**" means **four** major banks in the Euro-Zone.

"**Euro-Zone**" means those member states of the European Union which have adopted the Euro as their currency.

(c) *Calculation of Floating Amount of Distributions.* The Calculation Agent will calculate the amount of distributions payable under the Notes in respect of the Current Principal Amount for the relevant Floating Rate Distribution Period (the "**Floating Amount of Distributions**"). The Floating Amount of Distributions shall be calculated by applying the Floating Rate of Distributions to the Current Principal Amount, multiplying such amount by the applicable Floating Rate Day Count Fraction (as defined below) and rounding the resulting figure to the nearest sub-unit of the Specified Currency, half of such sub-unit being rounded upwards or otherwise in accordance with applicable market convention.

If a Write-Down (as defined in § 5(8)) occurs during any Floating Rate Distribution Period as a result of which unpaid distributions accrued on the Current Principal Amount to but excluding the Effective Date (as defined in § 5(10)) are cancelled in accordance with § 3(4), the Notes shall bear distributions on the adjusted Current Principal Amount from and including the Effective Date.

If a Write-Up (as defined in § 5(9)) occurs during any Floating Rate Distribution Period, the amount of distributions shall be calculated by the Calculation Agent by reference to such Current Principal Amount as adjusted from time to time and as if such Floating Rate Distribution Period were comprised of two or (as applicable) more consecutive floating rate distribution periods, with distribution calculations based on the number of days for which each Current Principal Amount was applicable.

(d) *Notification of Floating Rate of Distributions and Floating Amount of Distributions.* The Calculation Agent will cause the Floating Rate Distribution Period, the Floating Rate of Distributions, the Floating Amount of Distributions and the Floating Rate Distribution Payment Date for the relevant Floating Rate Distribution Period 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 as soon as possible after their determination. Each Floating Amount of Distributions and Floating Rate Distribution 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 Rate Distribution Period. Any such amendment will be promptly notified to any stock exchange on which the Notes are from time to time listed and to the Holders in accordance with § 10.

(e) *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 wilful default, bad faith, inequitableness or manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents or the Holders shall attach to the Calculation Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.

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

- (i) if the Floating Rate Calculation Period is equal to or shorter than the Floating Rate Determination Period during which the Floating Rate Calculation Period ends, the number of calendar days in such Floating Rate Calculation Period divided by the product of: (x) the number of calendar days in such Floating Rate Determination Period; and (y) the number of Floating Rate Determination Dates (as specified below) that would occur in one calendar year; or
- (ii) if the Floating Rate Calculation Period is longer than the Floating Rate Determination Period during which the Floating Rate Calculation Period ends, the sum of:
  - (A) the number of calendar days in such Floating Rate Calculation Period falling in the Floating Rate Determination Period in which the Floating Rate Calculation Period begins divided by the product of: (x) the number of calendar days in such Floating Rate Determination Period; and

- (y) the number of Floating Rate Determination Dates that would occur in one calendar year; and
- (B) the number of calendar days in such Floating Calculation Period falling in the next Floating Rate Determination Period divided by the product of: (x) the number of calendar days in such Floating Rate Determination Period; and (y) the number of Floating Rate Determination Dates that would occur in one calendar year.

**"Floating Rate Determination Period"** means the period from, and including, a Floating Rate Determination Date to, but excluding, the next Floating Rate Determination Date (including, where the Reset Date is not a Floating Rate Determination Date, the period commencing on the first Floating Rate Determination Date prior to the Reset Date, and where the final Floating Rate Distribution Payment Date is not a Floating Rate Determination Date, the period ending on the first Floating Rate Determination Date falling after the final Floating Rate Distribution Payment Date, as the case may be).

For the purpose of this § 3(2)(f) only, **"Floating Rate Determination Date"** means **28 June and 28 December** in each year. The number of Floating Rate Determination Dates per calendar year is **2**.

(3) *Default Distributions.* The Notes shall cease to bear distributions 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, distributions shall continue to accrue on the Current 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 applicable rate of distributions established by law.<sup>2</sup> This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.

(4) *Cancellation of Distributions.*

(a) The Issuer, at its full discretion, may at all times cancel, in whole or in part, any payment of distributions on the Notes scheduled to be paid on any Fixed Rate Distribution Payment Date or Floating Rate Distribution Payment Date (each such date, a **"Distribution Payment Date"**) for an unlimited period and on a non-cumulative basis. The Issuer may use such cancelled payments without restrictions to meet its obligations as they fall due. If the Issuer makes use of such right, it shall give notice to the Holders in accordance with § 10 without undue delay and in any event no later than on the relevant Distribution Payment Date.

(b) Without prejudice to such full discretion of the Issuer, any payment of distributions on the Notes scheduled to be paid on any Distribution Payment Date shall be cancelled mandatorily and automatically, in whole or in part, if and to the extent that:

- (i) the amount of such distribution payment scheduled to be paid together with any Additional Amounts (as defined in § 7(1)) thereon and any payments of interest, dividends or distributions made or scheduled to be made by the Issuer on all other Tier 1 Instruments in the relevant financial year of the Issuer would exceed the amount of the available Distributable Items, provided that, for such purpose, the available Distributable Items shall be increased by an amount equal to what has been accounted for as expenses for payments of interest, dividends or distributions on Tier 1 Instruments (including payments of distributions together with any Additional Amounts thereon on the Notes) in the calculation of the profit (*Gewinn*) on which the available Distributable Items are based; or
- (ii) the Competent Authority orders the relevant distribution payment scheduled to be paid to be cancelled in whole or in part; or
- (iii) the amount of such distribution payment scheduled to be paid, together with other distributions of the kind referred to in § 24(2) BWG (implementing Article 141(2) CRD IV in Austria) in aggregate would cause the Maximum Distributable Amount (if any) then applicable to the Issuer and/or the Regulatory Group to be exceeded.

If any payment of distributions on the Notes scheduled to be paid on any Distribution Payment Date is so mandatorily and automatically cancelled, the Issuer shall give notice to the Holders in accordance with § 10 without undue delay. Any failure to give such notice shall not affect the validity of the cancellation and shall not constitute a default for any purpose.

(c) If a Write-Down occurs during any Fixed Rate Distribution Period or Floating Rate Distribution Period, unpaid distributions accrued on the Current Principal Amount to but excluding the Effective Date will be cancelled mandatorily and automatically in full.

(d) Any distribution payment so cancelled will be non-cumulative and will be cancelled permanently and no payments will be made nor will any Holder be entitled to receive any payment or indemnity in respect thereof. Any such cancellation of distributions will not constitute an event of default of the Issuer and will not impose any restrictions on the Issuer.

(5) *Definitions.* In these Terms and Conditions:

---

<sup>2</sup> The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, §§ 288(1), 247(1) BGB.

"**BWG**" means the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz – BWG*), as amended or replaced from time to time, and any references in these Terms and Conditions to relevant paragraphs of the BWG include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

"**Competent Authority**" means the competent authority pursuant to Article 4(1)(40) CRR which is responsible to supervise the Issuer and/or the Regulatory Group.

"**CRD IV**" means the Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on access to the activity of credit institutions and the prudential supervision of credit institutions and investment firms (*Capital Requirements Directive IV – CRD IV*), as implemented in Austria and as amended or replaced from time to time, and any references in these Terms and Conditions to relevant Articles of the CRD IV include references to any applicable provisions of law amending or replacing such Articles from time to time.

"**Distributable Items**" means in respect of any payment of distributions on the Notes the distributable items as defined in Article 4(1)(128) CRR in respect of each financial year of the Issuer, as at the end of the latest financial year of the Issuer ended prior to the relevant Distribution Payment Date for which such Relevant Financial Statements are available, all as determined in accordance with the accounting principles applied by the Issuer and as derived from the most recent Relevant Financial Statements.

"**Maximum Distributable Amount**" means any maximum distributable amount (*maximal ausschüttungsfähiger Betrag*) relating to the Issuer and/or the Regulatory Group, as the case may be, that may be required to be calculated in accordance with § 24(2) BWG (implementing Article 141(2) CRD IV in Austria).

"**Regulatory Group**" means any banking group: (i) to which the Issuer belongs; and (ii) to which the own funds requirements pursuant to Parts Two and Three of the CRR on a consolidated basis due to prudential consolidation in accordance with Part One, Title Two, Chapter Two of the CRR apply.

"**Relevant Financial Statements**" means: (i) the audited (*geprüft*) and adopted (*festgestellt*) unconsolidated annual financial statements of the Issuer, prepared in accordance with accounting provisions applied by the Issuer and accounting regulations then in effect, for the latest financial year of the Issuer ended prior to the relevant Distribution Payment Date; or (ii) if such audited and adopted unconsolidated annual financial statements of the Issuer are not available at the relevant Distribution Payment Date, unaudited unconsolidated pro forma financial statements of the Issuer, prepared in accordance with accounting provisions applied by the Issuer in relation to its unconsolidated annual financial statements and accounting regulations then in effect in relation to the Issuer's unconsolidated annual financial statements.

"**Tier 1 Instruments**" means: (i) the CET 1 Instruments; (ii) the AT 1 Instruments; and (iii) any other instruments or obligations of the Issuer ranking *pari passu* with respect to payment of interest, dividends or distributions with CET 1 Instruments or AT 1 Instruments.

## § 4

### PAYMENTS

(1) (a) *Payment of Principal.* Payment of principal on the Notes shall be made, subject to § 4(2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System.

(b) *Payment of Distributions.* Payment of distributions on the Notes shall be made, subject to § 3(4) above and § 4(2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System.

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

(4) *Fixed Rate Payment Business Day.* If the due date for any payment in respect of the Notes which falls prior to or on the Reset Date would otherwise fall on a calendar day which is not a Fixed Rate Payment Business Day (as defined below), the due date for such payment shall be: postponed to the next calendar day which is a Fixed Rate Payment Business Day.

"**Fixed Rate Payment Business Day**" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday): (i) on which the Clearing System is open; and (ii) which is a Business Day (as defined in § 1(6)).

If any Fixed Rate Payment Business Day is postponed (as described above), the amount of distribution shall not be adjusted accordingly.

(5) *Floating Rate Payment Business Day.* If the due date for any payment in respect of the Notes which falls after the Reset Date would otherwise fall on a calendar day which is not a Floating Rate Payment Business Day (as defined below), the due date for such payment shall be: postponed to the next calendar day which is a Floating Rate Payment Business Day.

**"Floating Rate Payment Business Day"** means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday): (i) on which the Clearing System is open; and (ii) which is a Business Day (as defined in § 1 (6)).

If a Floating Rate Payment Business Day is postponed (as described above), the amount of distribution shall not be adjusted accordingly.

If the due date for the redemption of the principal amount of the Notes is adjusted the Holder shall not be entitled to payments in respect of such adjustment.

(6) *References to Principal and Distributions.* References in these Terms and Conditions to "principal" in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Current Principal Amount; the Redemption Amount (as defined in § 5(7)) of the Notes; and any premium and any other amounts (other than distributions) which may be payable under or in respect of the Notes. References in these Terms and Conditions to "distributions" in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts (as defined in § 7(1)) which may be payable under § 7(1).

## § 5

### REDEMPTION AND WRITE-DOWN

(1) *No Scheduled Maturity.* The Notes are perpetual and have no scheduled maturity date.

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

(3) *Redemption at the Option of the Issuer.* The Issuer may, upon giving notice in accordance with § 5(7), redeem the Notes in whole, but not in part, at the Redemption Amount on any Call Redemption Date. In addition, the Issuer will pay distributions, if any, accrued on the Current Principal Amount to but excluding the date of redemption specified in the notice, subject to cancellation of distributions pursuant to § 3(4). Any such redemption pursuant to this § 5(3) shall not be possible before five years from the date of issuance and shall only be possible provided that the conditions to redemption and repurchase laid down in § 5(6) are met.

**"Call Redemption Date"** means: (i) the Reset Date (which may not fall earlier than five years after the date of issuance of the Notes); and (ii) each Floating Rate Distribution Payment Date falling 12 months after the previous Call Redemption Date.

The Issuer may exercise its redemption right pursuant to this § 5(3) only if the Current Principal Amount of each Note is equal to its Original Principal Amount.

(4) *Redemption for Reasons of Taxation.* If a Tax Event occurs, the Issuer may, upon giving notice in accordance with § 5(7), redeem the Notes in whole, but not in part, at the Redemption Amount at any time on the date of redemption specified in the notice, provided that the conditions to redemption and repurchase laid down in § 5(6) are met. In addition, the Issuer will pay distributions, if any, accrued on the Current Principal Amount to but excluding the date of redemption specified in the notice, subject to cancellation of distributions pursuant to § 3(4).

Where:

A **"Gross-up Event"** occurs if there is a change in the applicable tax treatment of the Notes based on a decision of the local tax authority having competence over the Issuer as a result of which the Issuer has paid, or will or would on the next Distribution Payment Date be required to pay, any Additional Amounts (as defined in § 7(1)).

A **"Tax Deductibility Event"** occurs if there is a change in the applicable tax treatment of the Notes as a result of which the Issuer, in computing its taxation liabilities in Austria, would not be entitled to claim a deduction in respect of distributions paid on the Notes, or such deductibility is materially reduced.

**"Tax Event"** means a change in, or clarification of, the applicable tax treatment of the Notes, including without limitation, a Tax Deductibility Event or a Gross-up Event, which change or clarification: (x) subject to (y), becomes effective on or after the date of issuance of the Notes; or (y) in the case of a change, if such change is enacted on or after the date of issuance of the Notes.

(5) *Redemption for Regulatory Reasons.* If a Regulatory Event occurs, the Issuer may, upon giving notice in accordance with § 5(7), redeem the Notes in whole, but not in part, at the Redemption Amount at any time on the date of redemption specified in the notice, provided that the conditions to redemption and repurchase laid down in § 5(6) are met. In addition, the Issuer will pay distributions, if any, accrued on the Current Principal Amount to but excluding the date of redemption specified in the notice, subject to cancellation of distributions pursuant to § 3(4).

A **"Regulatory Event"** occurs if there is a change in the regulatory classification of the Notes under the Applicable Supervisory Regulations that would be likely to result in their exclusion in full or in part from own funds (other than as a consequence of a Write-Down) or reclassification as a lower quality form of own funds (in each case, on an individual basis of the Issuer and/or on a consolidated basis of the Regulatory Group).

(6) *Conditions to Redemption and Repurchase.* Any redemption pursuant to this § 5 and any repurchase pursuant to § 9(2) is subject to:

- (a) the Issuer having obtained the prior permission of the Competent Authority for the redemption or any repurchase pursuant to § 9(2) in accordance with Article 78 CRR, if applicable to the Issuer at that point in time, whereas such permission may, *inter alia*, require that:
  - (i) either the Issuer replaces the Notes with own funds instruments of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of the Issuer; or
  - (ii) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority that the own funds of the Issuer would, following such redemption or repurchase, exceed the minimum capital requirements (including any capital buffer requirements) by a margin that the Competent Authority considers necessary at such time; and
- (b) in the case of any redemption prior to the fifth anniversary of the date of issuance of the Notes:
  - (i) due to a Tax Event, the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority that the applicable change in tax treatment is material and was not reasonably foreseeable as at the date of issuance of the Notes; or
  - (ii) due to a Regulatory Event, the Competent Authority considers such change to be sufficiently certain and the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority that the relevant change in the regulatory classification of the Notes was not reasonably foreseeable as at the date of issuance of the Notes.

Notwithstanding the above conditions, if, at the time of any redemption, the prevailing Applicable Supervisory Regulations permit the redemption or repurchase only after compliance with one or more alternative or additional pre-conditions to those set out above in this § 5(6), the Issuer shall comply with such other and/or, as appropriate, additional pre-conditions, if any.

For the avoidance of doubt, any refusal of the Competent Authority to grant permission in accordance with Article 78 CRR shall not constitute a default for any purpose.

(7) *Redemption Notice; Redemption Amount.* Any notice of redemption in accordance with § 5(3), § 5(4) or § 5(5) shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with § 10 observing a notice period of not less than **30** nor more than **60** calendar days. Such notice shall be irrevocable (subject to § 5(8)(d)) and shall specify:

- (a) in the case of a notice of redemption in accordance with § 5(3) the Call Redemption Date or in the case of a notice of redemption in accordance with § 5(4) or § 5(5) the date of redemption; and
- (b) the Redemption Amount at which the Notes are to be redeemed.

**"Redemption Amount"** per Note means the Current Principal Amount per Note.

Any notice of redemption in accordance with § 5(3), § 5(4) or § 5(5) and this § 5(7) will be subject to § 5(8)(b).

(8) *Write-Down.*

(a) If a Trigger Event (as defined below) has occurred the Issuer will:

- (i) immediately inform the Competent Authority that the Trigger Event has occurred;
- (ii) determine the Write-Down Amount (as defined below) as soon as possible, but in any case within a maximum period of one month following the determination that a Trigger Event has occurred;
- (iii) without undue delay inform the Fiscal Agent and the Holders that a Trigger Event has occurred by publishing a notice (such notice a **"Write-Down Notice"**) which will specify the Write-Down Amount as well as the new/reduced Current Principal Amount of each Note and the Effective Date, provided that any failure to provide such Write-Down Notice shall not affect the effectiveness of, or otherwise invalidate any Write-Down or give Holders any rights as a result of such failure; and
- (iv) (without the need for the consent of Holders and/or a Write-Down Notice having been published before) reduce the then prevailing Current Principal Amount of each Note by the relevant Write-Down Amount (such reduction being referred to as a **"Write-Down"**, and **"Written Down"** shall be construed accordingly) without undue delay, but not later than within one month, with effect as from the Effective Date.

For the avoidance of doubt, a Trigger Event may be determined at any time and may occur on more than one occasion, each Note may be subject to a Write-Down on more than one occasion and the Current Principal Amount of a Note may never be reduced to below **EUR 0.01**.

(b) *Write-Down Amount.*

- (i) The aggregate reduction of the aggregate Current Principal Amount of all Notes outstanding on the Effective Date will, subject as provided below, be equal to the lower of:

- (A) the amount necessary to generate sufficient Common Equity Tier 1 capital pursuant to Article 50 CRR that would restore the Group CET 1 Capital Ratio and the Issuer CET 1 Capital Ratio to the Trigger Level at the point of such reduction, after taking into account (subject as provided below) the *pro rata* write-down and/or conversion of the prevailing principal amount of all Loss Absorbing Instruments (if any) to be written down and/or converted concurrently (or substantially concurrently) with the Notes, provided that, with respect to each Loss Absorbing Instrument (if any), such *pro rata* write-down and/or conversion shall only be taken into account to the extent required to restore the Group CET 1 Capital Ratio and the Issuer CET 1 Capital Ratio contemplated above to the lower of: (x) such Loss Absorbing Instrument's trigger level; and (y) the Trigger Level and, in each case, in accordance with the terms of the relevant Loss Absorbing Instruments and the Applicable Supervisory Regulations; and
  - (B) the amount that would result in the Current Principal Amount of a Note being reduced to **EUR 0.01**.
- (ii) The aggregate reduction determined in accordance with § 5(8)(b)(i) shall be applied to each Note *pro rata* on the basis of its Current Principal Amount prevailing immediately prior to the Write-Down, and references herein to "**Write-Down Amount**" shall mean, in respect of each Note, the amount by which the Current Principal Amount of such Note is to be Written Down accordingly.
  - (iii) If, in connection with the Write-Down or the calculation of the Write-Down Amount, there are outstanding any Loss Absorbing Instruments the terms of which provide that they shall be written down and/or converted in full and not in part only (the "**Full Loss Absorbing Instruments**"), then:
    - (A) the provision that a Write-Down of the Notes should be effected *pro rata* with the write-down and/or conversion, as the case may be, of any Loss Absorbing Instruments shall not be construed as requiring the Notes to be Written-Down in full solely by virtue of the fact that such Full Loss Absorbing Instruments may be written down and/or converted in full; and
    - (B) for the purposes of calculating the Write-Down Amount, the Full Loss Absorbing Instruments will be treated (for the purposes only of determining the write-down of principal and/or conversion, as the case may be, among the Notes and any Loss Absorbing Instruments on a *pro rata* basis) as if their terms permitted partial write-down and/or conversion, such that the write-down and/or conversion of such Full Loss Absorbing Instruments shall be deemed to occur in two concurrent stages: (x) first, the principal amount of such Full Loss Absorbing Instruments shall be written down and/or converted *pro rata* (in the manner contemplated above) with the Notes and all other Loss Absorbing Instruments to the extent necessary to restore the Group CET 1 Capital Ratio and the Issuer CET 1 Capital Ratio to the Trigger Level; and (y) second, the balance (if any) of the principal amount of such Full Loss Absorbing Instruments remaining following (x) shall be written off and/or converted, as the case may be, with the effect of increasing the Group CET 1 Capital Ratio and the Issuer CET 1 Capital Ratio above the Trigger Level.
  - (iv) To the extent the write-down and/or conversion of any Loss Absorbing Instruments for the purpose of § 5(8)(b)(i)(A) is not possible or not made for any reason, this shall not in any way prevent any Write-Down of the Notes. Instead, in such circumstances, the Notes will be Written-Down and the Write-Down Amount will be determined as provided above but without including for the purpose of § 5(8)(b)(i)(A) any Common Equity Tier 1 capital in respect of the write-down or conversion of such Loss Absorbing Instruments, to the extent it is not possible for them to be or to the extent they are not for any reason, written-down and/or converted.
  - (v) The Issuer's determination of the relevant Write-Down Amount shall be irrevocable and binding on the Holders.

(c) Any reduction of the Current Principal Amount of a Note pursuant to this § 5(8) shall not constitute a default by the Issuer for any purpose, and the Holders shall have no right to claim for amounts Written-Down, whether in the insolvency or liquidation of the Issuer or otherwise, save to the extent (if any) such amounts are subject to a Write-Up in accordance with § 5(9).

(d) The Issuer shall not give a notice of redemption after a Write-Down Notice has been given in respect of the relevant Trigger Event until the Effective Date of the Write-Down.

In addition, if a Trigger Event occurs after a notice of redemption but before the date on which such redemption becomes effective, the notice of redemption shall automatically be deemed revoked and shall be null and void and the relevant redemption shall not be made.

(9) *Write-Up*.

The Issuer may, at its sole discretion, to the extent permitted in compliance with the Applicable Supervisory Regulations, reinstate any portion of the principal amount of the Notes which has been Written Down (such portion, the "**Write-Up Amount**"), subject to the below limitations. The reinstatement of the Current Principal Amount (such reinstatement being referred to herein as a "**Write-Up**", and "**Written Up**" shall be construed accordingly) may occur on more than one occasion (and each Note may be Written Up on more than one occasion), provided that the principal amount of each Note shall never be Written Up to an amount greater than its Original Principal Amount.

Write-Ups do not have priority over dividend payments and other distributions on shares and other CET 1 Instruments of the Issuer, *i.e.* such payments and distributions are permitted even if no full Write-Up of the Notes has been effected.

There will be no obligation for the Issuer to operate or accelerate a Write-Up under any circumstances.

If the Issuer so decides in its sole discretion, the Write-Up will occur with effect as from the Write-Up Date (as defined below).

In its sole discretion (without being obliged to) the Issuer may effect such Write-Up, provided that:

- (a) at the time of the Write-Up, there must not exist any Trigger Event that is continuing; any Write-Up is also excluded if such Write-Up would give rise to the occurrence of a Trigger Event;
- (b) such Write-Up is applied on a *pro rata* basis to all Notes and on a *pro rata* basis with the write-up of all Loss Absorbing Written-Down Instruments (if any); and
- (c) the sum of: (x) the aggregate amount attributed to the relevant Write-Up of the Notes on the Write-Up Date (as defined below) and the aggregate amount of any previous Write-Up of the Notes since the end of the then previous financial year and prior to the Write-Up Date; (y) the aggregate amount of the increase in principal amount of each Loss Absorbing Written-Down Instrument at the time of the relevant Write-Up and the aggregate amount of the increase in principal amount of each Loss Absorbing Written-Down Instrument resulting from any previous write-up since the end of the then previous financial year and prior to the time of the relevant Write-Up; and (z) the aggregate amount of any distribution and any Additional Amounts thereon paid on the aggregate Current Principal Amount of the Notes and the aggregate amount of any distribution and any additional amounts thereon paid on Loss Absorbing Written-Down Instruments as calculated at the moment the Write-Up is operated will not exceed the Maximum Write-Up Amount at any time after the end of the then previous financial year.

The amount of any Write-Up and payments of distributions on the reduced Current Principal Amount shall be treated as payment resulting in a reduction of Common Equity Tier 1 capital and shall be subject, together with other distributions on CET 1 Instruments, to any applicable restrictions relating to the Maximum Distributable Amount, including those referred to in § 24(2) BWG (implementing Article 141(2) CRD IV in Austria).

If the Issuer elects to effect a Write-Up, it will publish a notice about the Write-Up (including the amount of the Write-Up as a percentage of the Original Principal Amount and the effective date of the Write-Up (in each case a "**Write-Up Date**")) no later than 10 calendar days prior to the relevant Write-Up Date to the Fiscal Agent and, in accordance with § 10, to the Holders. The Write-Up shall be deemed to be effected, and the Current Principal Amount shall be deemed to be increased by the amount specified in the notice, with effect as of the Write-Up Date.

(10) *Definitions*. In these Terms and Conditions:

**"Applicable Supervisory Regulations"** means, at any time, any requirements of Austrian or European law or contained in the regulations, requirements, guidelines or policies of the Competent Authority, the European Parliament and/or the European Council, then in effect in Austria and applicable to the Issuer and the Regulatory Group, including but not limited to the provisions of the BWG, the CRD IV, the CRR and the CDR in each case as amended from time to time, or such other law, regulation or directive as may come into effect in place thereof.

**"CDR"** means the Commission Delegated Regulation (EU) No 241/2014 of 7 January 2014 supplementing Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council with regard to regulatory technical standards for Own Funds requirements for institutions (*Commission Delegated Regulation – CDR*), as amended or replaced from time to time, and any references in these Terms and Conditions to relevant Articles of the CDR include references to any applicable provisions of law amending or replacing such Articles from time to time.

**"Current Principal Amount"** means initially the Original Principal Amount, which from time to time, on one or more occasions, may be reduced by a Write-Down and, subsequent to any such reduction, may be increased by a Write-Up, if any (up to the Original Principal Amount).

**"Effective Date"** means the date as selected by the Issuer and specified as such in the Write-Down Notice to the Holders, but which shall be no later than one month (or such shorter period as the Competent Authority may require) following the occurrence of the relevant Trigger Event.

**"Group CET 1 Capital Ratio"** means, at any time, the Common Equity Tier 1 capital ratio pursuant to Article 92(2)(a) CRR of the Regulatory Group on a consolidated basis, as calculated by the Issuer in accordance with the Applicable Supervisory Regulations, which determination will be binding on the Holders.

**"Issuer CET 1 Capital Ratio"** means, at any time, the Common Equity Tier 1 capital ratio pursuant to Article 92(2)(a) CRR of the Issuer on an individual basis, as calculated by the Issuer in accordance with the Applicable Supervisory Regulations, which determination will be binding on the Holders.

**"Loss Absorbing Instrument"** means, at any time, any AT 1 Instrument (other than the Notes) that may have all or some of its principal amount written down (whether on a permanent or temporary basis) or

converted (in each case, in accordance with its terms or otherwise) on the occurrence or as a result of the Issuer CET 1 Capital Ratio and/or the Group CET 1 Capital Ratio falling below a certain trigger level.

**"Loss Absorbing Written-Down Instrument"** means, at any time, any AT 1 Instrument (other than the Notes) or, as applicable, any instrument issued by a member of the Regulatory Group and qualifying as Additional Tier 1 instruments pursuant to Article 52 CRR of the Issuer and/or the Regulatory Group, that, at the point in time falling immediately prior to any Write-Up of the Notes, is outstanding and has a prevailing principal amount that is less than its original principal amount because all or some of its principal amount has been written-down on a temporary basis, and that has terms permitting a principal write-up to occur on a basis similar to that provided in § 5(9) in the circumstances existing on the relevant Write-Up Date.

**"Maximum Write-Up Amount"** means the lower of:

- (i) the consolidated Profit multiplied by the sum of the aggregate Original Principal Amount of the Notes and the aggregate initial principal amount of all Loss Absorbing Written-Down Instruments of the Regulatory Group (for the avoidance of doubt, before any write-down), and divided by the total Tier 1 capital pursuant to Article 25 CRR of the Regulatory Group as at the date the relevant Write-Up is operated; and
- (ii) the Profit on an unconsolidated basis multiplied by the sum of the aggregate Original Principal Amount of the Notes and the aggregate initial principal amount of all Loss Absorbing Written-Down Instruments of the Issuer (for the avoidance of doubt, before any write-down), and divided by the total Tier 1 capital pursuant to Article 25 CRR of the Issuer as at the date the relevant Write-Up is operated;

or any higher or lower amount permitted to be used under the Applicable Supervisory Regulations in effect on the date of the relevant Write-Up.

**"Profit"** means: (i) the net income for the year (*Jahresüberschuss*) of the Issuer on an unconsolidated basis recorded in the Relevant Financial Statements; or (ii) the consolidated net income for the year (*Jahresüberschuss*) on a consolidated basis recorded in the consolidated financial statements of the Issuer, in each case after such Relevant Financial Statements or consolidated financial statements have formally been determined (*festgestellt*) by either the supervisory board (*Aufsichtsrat*) or, if so requested, the shareholders' meeting (*Hauptversammlung*) of the Issuer.

A **"Trigger Event"** occurs if at any time: (i) the Group CET 1 Capital Ratio and/or (ii) the Issuer CET 1 Capital Ratio is lower than the Trigger Level. The determination as to whether a Trigger Event has occurred shall be made by the Issuer and the Competent Authority.

**"Trigger Level"** means in respect of: (i) the Group CET 1 Capital Ratio **7.000 per cent.**; and/or (ii) the Issuer CET 1 Capital Ratio **7.000 per cent.**

## § 6

### FISCAL AGENT, PAYING AGENT AND CALCULATION AGENT

(1) *Appointment; Specified Offices.* The initial fiscal agent (the **"Fiscal Agent"**), the initial principal paying agent (the **"Principal Paying Agent"**) and the initial calculation agent (the **"Calculation Agent"**) and their respective initial specified offices are:

Fiscal Agent and Principal Paying Agent:

Hypo Vorarlberg Bank AG  
Hypo-Passage 1  
6900 Bregenz  
Austria

Where these Terms and Conditions refer to the term "Paying Agent(s)", such term shall include the Principal Paying Agent.

Calculation Agent:

Hypo Vorarlberg Bank AG  
Hypo-Passage 1  
6900 Bregenz  
Austria

The Fiscal Agent, the Paying Agent(s) and the Calculation Agent (together the **"Agents"** and each an **"Agent"**) reserve the right at any time to change their respective specified office to some other specified office in the same country.

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent, any Paying Agent or the Calculation Agent and to appoint another Fiscal



Agent, additional or other Paying Agents or another Calculation Agent. The Issuer shall at all times maintain (i) a Fiscal Agent and (ii) so long as the Notes are listed on a stock exchange, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in such country as may be required by the rules of such stock exchange or its supervisory authority. The Issuer will give notice to the Holders of any variation, termination, appointment of or any other change in any Agent as soon as possible upon the effectiveness of such change.

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

(4) *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of these Terms and Conditions by any Agent shall (in the absence of wilful default, bad faith, inequitableness or manifest error) be binding on the Issuer, all other Agents and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer, the Paying Agents, the Calculation Agent or the Holders shall attach to the Fiscal Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.

## § 7

### TAXATION

(1) *General Taxation.* All payments of distributions by or on behalf of the Issuer in respect of the Notes shall be made free and clear of, and without withholding or deduction for, any taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature imposed, levied, collected, withheld or assessed by or within the Republic of Austria or by any authority therein or thereof having power to tax, unless such withholding or deduction is required by law.

In that event, and subject to this provision, the Issuer shall pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") to the Holder as shall result in receipt by that Holder of such amounts as would have been received by it had no such withholding or deduction been required, provided however that any such Additional Amounts are only payable if and to the extent they: (i) would not exceed the Distributable Items; and (ii) only relate to withholding tax applicable to distributions by or on behalf of the Issuer. No such Additional Amounts shall be payable with respect to any Note:

- (a) to, or to a third party on behalf of, a Holder who is liable to such taxes, duties, assessments or governmental charges in respect of such Note by reason of its having some connection with the Republic of Austria other than the mere holding of the Note; or
- (b) presented for payment more than 30 calendar days after the date on which payment in respect of it first becomes due.

(2) *U.S. Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA).* The Issuer is authorised to withhold or deduct from amounts payable under the Notes to a Holder or beneficial owner of Notes sufficient funds for the payment of any tax that it is required by law to withhold or deduct pursuant to Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "**Code**"), any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental agreement thereto ("**FATCA**") (including under a voluntary agreement entered into with a taxing authority as described in Section 1471(b) of the Code (the "**FATCA Agreement**")). The Issuer will not be required to make any payment of additional amounts for or on account of any withholding tax deducted by the Issuer or an intermediary in compliance with FATCA. For the avoidance of doubt, the withholding or deduction of any amounts which are withheld or deducted pursuant to a FATCA Agreement shall be treated as being required by law.

## § 8

### PRESENTATION PERIOD

The presentation period provided in § 801(1) sentence 1 BGB is reduced to ten years for the Notes.

## § 9

### FURTHER ISSUES OF NOTES, REPURCHASES AND CANCELLATION

(1) *Further Issues of Notes.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms as the Notes in all respects (or in all respects except for the issue date, issue price, Distribution Commencement Date and/or first Distribution Payment Date) so as to form a single series with the Notes.

(2) *Repurchases.* Provided that all applicable regulatory and other statutory restrictions are observed, and provided further that the conditions to redemption and repurchase laid down in § 5(6) are met, the Issuer and/or any of its subsidiaries may repurchase Notes in the open market or otherwise at any price. Notes

repurchased by the Issuer or any subsidiary may, at the option of the Issuer or such subsidiary, be held, resold or surrendered 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 NOTICES

(1) *Notices of the Issuer*. All notices of the Issuer concerning the Notes shall be published in such media as determined by law and, additionally, in electronic form on the website of the Issuer ([www.hypovbg.at](http://www.hypovbg.at)). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the fifth calendar day following the date of such publication (or, if published more than once, on the fifth calendar day following the date of the first such publication) unless the notice provides for a later effective date.

(2) *Publication of Notices of the Issuer via the Clearing System*. If the publication of notices pursuant to paragraph (1) is no longer required by law, the Issuer may, in lieu of publication in the media set forth in paragraph (1), deliver the relevant notices to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the seventh calendar day after the calendar day on which said notice was given to the Clearing System.

(3) *Form of Notice to Be Given by any Holder*. Unless stipulated differently in these Terms and Conditions or required differently by law, notices regarding the Notes which are to be given by any Holder to the Issuer shall be validly given if delivered in text format (*Textform*) or in writing in English or German language to the Issuer or the Fiscal Agent (for onward delivery to the Issuer) and by hand or mail. The Holder shall provide evidence satisfactory to the Issuer of its holding of the Notes. Such evidence may be: (i) in the form of a certification from the Clearing System or the Custodian with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes that such Holder is, at the time such notice is given, the Holder of the relevant Notes; or (ii) in any other appropriate manner. "**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.

## § 11 AMENDMENTS TO THE TERMS AND CONDITIONS, JOINT REPRESENTATIVE

(1) *Amendment of the Terms and Conditions*. Subject to compliance with the Applicable Supervisory Regulations for the Notes to qualify as AT 1 instruments, the Issuer may amend the Terms and Conditions with the consent of a majority resolution of the Holders pursuant to §§ 5 *et seqq.* SchVG and the consent by the Competent Authority, to the extent then required under prevailing Applicable Supervisory Regulations. There will be no amendment of the Terms and Conditions without the Issuer's consent.

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(3) SchVG by resolutions passed by such majority of the votes of the Holders as stated under § 11(2) below. A duly passed majority resolution will be binding upon all Holders.

"**SchVG**" means the German Debt Securities Act (*Schuldverschreibungsgesetz – SchVG*), as amended or replaced from time to time, and any references in these Terms and Conditions to relevant paragraphs of the SchVG include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

(2) *Majority Requirements*. Except as provided by the following sentence and provided that the quorum requirements are being met, the Holders may pass resolutions by simple majority of the voting rights participating in the vote. Resolutions which materially change the substance of the Terms and Conditions, in particular in the cases of § 5(3) no 1 through no 9 SchVG, may only be passed by a majority of at least 75 *per cent.* of the voting rights participating in the vote (a "**Qualified Majority**"). The voting right is suspended as long as any Notes are attributable to the Issuer or any of its affiliates (within the meaning of § 271(2) of the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch – HGB*)) or are being held for the account of the Issuer or any of its affiliates.

(3) *Resolutions*. Resolutions of the Holders will be made either in a Holders' meeting in accordance with § 11(3)(a) or by means of a vote without a meeting (*Abstimmung ohne Versammlung*) in accordance with § 11(3)(b), in either case convened by the Issuer or a joint representative, if any.

(a) Resolutions of the Holders in a Holders' meeting will be made in accordance with §§ 9 *et seqq.* SchVG. The convening notice of a Holders' meeting will provide the further details relating to the resolutions and the voting procedure. The subject matter of the vote as well as the proposed resolutions will be notified to Holders in the agenda of the meeting.

(b) Resolutions of the Holders by means of a voting not requiring a physical meeting (*Abstimmung ohne Versammlung*) will be made in accordance with § 18 SchVG. The request for voting as submitted by the chairman (*Abstimmungsleiter*) will provide the further details relating to the resolutions and the voting

procedure. The subject matter of the vote as well as the proposed resolutions will be notified to Holders together with the request for voting.

(4) *Second Holders' Meeting.* If it is ascertained that no quorum exists for the vote without meeting pursuant to § 11(3)(b), the chairman (*Abstimmungsleiter*) may convene a meeting, which shall be deemed to be a second meeting within the meaning of § 15(3) sentence 3 SchVG.

(5) *Registration.* The exercise of voting rights is subject to the registration of the Holders. The registration must be received at the address stated in the request for voting no later than the third day prior to the meeting in the case of a Holders' meeting (as described in § 11(3)(a) or § 11(4)) or the beginning of the voting period in the case of voting not requiring a physical meeting (as described in § 11(3)(b)), as applicable. As part of the registration, Holders must demonstrate their eligibility to participate in the vote by means of a special confirmation of their respective depository bank hereof in text form and by submission of a blocking instruction by the depository bank stating that the relevant Notes are not transferable from and including the day such registration has been sent until and including the stated end of the meeting or day the voting period ends, as the case may be.

(6) *Joint Representative.* The Holders may by majority resolution provide for the appointment or dismissal of a joint representative, the duties and responsibilities and the powers of such joint representative, the transfer of the rights of the Holders to the joint representative and a limitation of liability of the joint representative. Appointment of a joint representative may only be passed by a Qualified Majority if such joint representative is to be authorised to consent to a material change in the substance of the Terms and Conditions in accordance with § 11(1) hereof.

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

(7) *Notices.* Any notices concerning this § 11 will be made in accordance with §§ 5 *et seqq.* SchVG and § 10.

(8) *Exclusion of the Applicability of the Austrian Notes Trustee Act.* The applicability of the provisions of the Austrian Notes Trustee Act (*Kuratoren-gesetz*) and the Austrian Notes Trustee Supplementation Act (*Kuratoren-ergänzungsgesetz*) is explicitly excluded in relation to the Notes.

## § 12

### APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT

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

(2) *Place of Jurisdiction.* Subject to any exclusive court of venue for specific legal proceedings in connection with the SchVG, the courts in Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings (the "**Proceedings**") arising out of or in connection with the Notes. The Issuer appoints Kanzlei Wucher & Kollegen, Sedanstraße 4, 88161 Lindenberg, Federal Republic of Germany, as its authorised agent for accepting service of process in connection with any Proceedings before German courts.

(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 its own name its rights arising under such Notes on the basis of: (a) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes: (i) stating the full name and address of the Holder; (ii) specifying the aggregate principal amount of the Notes credited to such securities account on the date of such statement; and (b) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (i) and (ii); and (c) a copy of the Global Note 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. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce its rights under the Notes also in any other way which is admitted in the country of the Proceedings.

## § 13

### LANGUAGE

These Terms and Conditions are written in the German language and provided with an English language translation. The German text shall be prevailing and binding. The English language translation shall be non-binding.

**TEIL B. – ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN**  
**PART B. – OTHER INFORMATION**

**ESSENTIAL INFORMATION**  
**GRUNDLEGENDE INFORMATIONEN**

**Interests of Natural and Legal Persons Involved in the Issue or the Offering**  
**Interessen von Seiten natürlicher oder juristischer Personen, die an der Emission bzw. dem Angebot beteiligt sind**

- So far as the Issuer is aware, no person involved in the issue or offering of the Notes has an interest, including a conflicting one, material to the issue or the offering.  
*Die an der Emission bzw. dem Angebot der Schuldverschreibungen beteiligten Personen haben – soweit die Emittentin hiervon Kenntnis hat – kein materielles Interesse, einschließlich eines Interessenskonflikts, an der Emission bzw. dem Angebot.*
- Other interests, including conflicting ones  
*Andere Interessen, einschließlich Interessenskonflikte*

**INFORMATION CONCERNING THE SECURITIES TO BE OFFERED OR ADMITTED TO TRADING**

**INFORMATIONEN ÜBER DIE ANZUBIETENDEN BZW. ZUM HANDEL ZUZULASSENDE WERTPAPIERE**

**Security Codes**

**Wertpapierkennnummern**

- ISIN AT0000A20DC3  
*ISIN*
- German Security Code A191DM  
*Wertpapierkennnummer (WKN)*
- Common Code  
*Common Code*
- Any Other Security Code  
*Sonstige Wertpapierkennnummer*

Resolutions, authorisations and approvals by virtue of which the Notes will be created and/or issued **Resolution of the supervisory board from 14 December 2017 and resolution of the management board from 7 May 2018**

*Beschlüsse, Ermächtigungen und Billigungen, welche die Grundlage für die Schaffung/Emission der Schuldverschreibungen bilden* **Aufsichtsratsbeschlüsse vom 14. Dezember 2017 und Vorstandsbeschluss vom 7. Mai 2018**

**Issue charge** **Possible up to 1.000 per cent.**

**Ausgabeaufschlag** **Bis zu 1,000 % möglich**

**Estimated Total Expenses**

**Geschätzte Gesamtkosten**

Estimate of total expenses related to the admission to trading **EUR 2,500**

*Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel* **EUR 2.500**

Minimum / Maximum subscription size

Mindest- / Höchstbetrag der Zeichnung

**TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER  
BEDINGUNGEN UND KONDITIONEN DES ANGEBOTS**

The time period, including any possible amendments, during which the offer will be open and description of the application process. **Not applicable**

*Frist - einschließlich etwaiger Ergänzungen/Änderungen - während derer das Angebot gilt und Beschreibung des Antragsverfahrens.* **Nicht anwendbar**

Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made. **Not applicable**

*Verfahren zur Meldung des den Zeichnern zugeteilten Betrags und Angabe, ob eine Aufnahme des Handels vor dem Meldeverfahren möglich ist.* **Nicht anwendbar**

Indication of the expected price at which the Notes will be offered. **100 per cent.**

*Angabe des erwarteten Preises, zu dem die Schuldverschreibungen angeboten werden.* **100 %**

The method of determining the price and the process for its disclosure.

*Methode zur Preisfestsetzung und des Verfahrens für seine Veröffentlichung.*

Indication of the amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser. **Not applicable**

*Angabe des Betrags etwaiger Kosten und Steuern, die dem Zeichner oder Käufer speziell in Rechnung gestellt werden.* **Nicht anwendbar**

**LISTING, ADMISSION TO TRADING  
BÖRSENNOTIERUNG, ZULASSUNG ZUM HANDEL**

**Listing**

Yes

**Börsenzulassung**

Ja

- Vienna  
Wien
- Official Market  
Amtlicher Handel
- Second Regulated Market  
Geregelter Freiverkehr
- Other

Andere

**Vienna Stock Exchange – Third Market (MTF)  
Wiener Börse – Dritter Markt (MTF)**

**Expected Date of Admission**

**28 May 2018**

**Erwarteter Termin der Zulassung**

**28. Mai 2018**

All the regulated markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the issuer, securities of the same class of the Notes to be offered or admitted to trading are already admitted to trading.

**Not applicable**

*Angabe sämtlicher geregelter oder gleichwertiger Märkte, auf denen nach Kenntnis des Emittenten der gleichen Kategorie wie die Schuldverschreibungen, die zum Handel angeboten oder zugelassen werden sollen, bereits zum Handel zugelassen sind*

**Nicht anwendbar**

**ADDITIONAL INFORMATION**  
**ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN**

**Rating**  
**Rating**

- The Notes have not been rated.  
*Die Schuldverschreibungen haben kein Rating.*
- The Notes have been rated as follows:  
*Die Schuldverschreibungen haben [das folgende Rating] [die folgenden Ratings]:*

**Selling Restrictions**  
**Verkaufsbeschränkungen**

**TEFRA**  
**TEFRA**

- TEFRA C  
*TEFRA C*
- TEFRA D  
*TEFRA D*
- Neither TEFRA C nor TEFRA D  
*Weder TEFRA C noch TEFRA D*

Additional Selling Restriction  
*Weitere Verkaufsbeschränkungen*

Not applicable  
*Nicht anwendbar*

**Benchmark Regulation status:**

The **6 months Euribor** (the "**Index**"), to which interest payments under the Notes are linked, is provided by an administrator, which is not included in the public register required to be maintained by the European Securities and Markets Authority under the EU Regulation 2016/1011 in indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds (the "**Benchmark Regulation**").

**Benchmark Verordnungsstatus**

*Der **6-Monats Euribor** (der "**Index**"), der der Verzinsung der Schuldverschreibungen zugrunde liegt, wird von einem Administrator bereitgestellt, der nicht in dem öffentlichen Register genannt ist, welches von der Europäischen Wertpapieraufsichtsbehörde gemäß der Verordnung (EU) 2016/1011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 8. Juni 2016 über Indizes, die bei Finanzinstrumenten und Finanzkontrakten als Referenzwert oder zur Messung der Wertentwicklung eines Investmentfonds verwendet werden (die "**Benchmark Verordnung**") geführt wird.*

Hypo Vorarlberg Bank AG

---

Bettina Porod, MSc

Patrick Schwarz