

Fifth Supplement dated 3 April 2014
to the Debt Issuance Programme Prospectus dated 15 May 2013
as supplemented by the First Supplement dated 29 July 2013
by the Second Supplement dated 6 September 2013
by the Third Supplement dated 8 November 2013
and by the Fourth Supplement dated 17 January 2014

*This document constitutes a supplement (the "**Fifth Supplement**") for the purposes of Article 13 of the Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières, as amended, (the "**Luxembourg Law**") which implements Directive 2003/71/EC of the European Parliament and the Council of 4 November 2003, as amended (the "**Prospectus Directive**"), into Luxembourg law to two base prospectuses of RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICHWIEN AG: (i) the base prospectus in respect of non-equity securities ("**Non-Equity Securities**") within the meaning of Article 5 sub-paragraph 4 of the Prospectus Directive and Article 22 sub-paragraph 6(4) of the Commission Regulation (EC) No. 809/2004 of 29 April 2004, as amended (the "**Commission Regulation**") and (ii) the base prospectus in respect of Covered Bonds within the meaning of Article 22 sub-paragraph 6(3) of the Commission Regulation, as amended (together, the "**Debt Issuance Programme Prospectus**", or the "**Prospectus**").*

This Fifth Supplement is supplemental to and must be read in conjunction with the first supplement dated 29 July 2013 (the "**First Supplement**"), the second supplement dated 6 September 2013 (the "**Second Supplement**"), the third supplement dated 8 November 2013 (the "**Third Supplement**"), the fourth supplement dated 17 January 2014 (the "**Fourth Supplement**") and the Prospectus (the Prospectus together with the First Supplement, the Second Supplement, the Third Supplement and the Fourth Supplement, the "**Supplemented Prospectus**"). Therefore, with respect to future issues of Notes under the Programme of RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG, references in the Final Terms to the Prospectus are to be read as references to the Supplemented Prospectus as further supplemented by this Fifth Supplement.

RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG

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

RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG ("**RLB NÖ-Wien**" or the "**Issuer**") has requested the *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (the "**CSSF**") of the Grand Duchy of Luxembourg ("**Luxembourg**") in its capacity as competent authority under the Luxembourg Law, to provide the competent authorities in the Federal Republic of Germany ("**Germany**") and the Republic of Austria ("**Austria**") with a certificate of approval attesting that the Fifth Supplement has been drawn up in accordance with the Luxembourg Law (each a "**Notification**"). The Issuer may request the CSSF to provide competent authorities in additional host Member States within the European Economic Area with such a Notification.

This Fifth Supplement has been approved by the CSSF, has been filed with said authority and will be published in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu).

RIGHT TO WITHDRAW

In accordance with Article 13 paragraph 2 of the Luxembourg Law, where the Supplemented Prospectus relates to an offer of Notes to the public, investors who have already agreed to purchase or subscribe for Notes before this Fifth Supplement is published have the right, exercisable within a time limit of two working days after the publication of this Fifth Supplement, until 7 April 2014, to withdraw their acceptances *provided that* the new factor, mistake or inaccuracy referred to in Article 13 paragraph 1 of the Luxembourg Law arose before the final closing of the offer to the public and the delivery of the Notes.

RESPONSIBILITY STATEMENT

RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG, with its registered office in Vienna, Republic of Austria is solely responsible for the information given in this Fifth Supplement. The Issuer hereby declares that, having taken all reasonable care to ensure that such is the case, the information contained in this Fifth Supplement is, to the best of its knowledge, in accordance with the facts and contains no omission likely to affect its import.

NOTICE

Terms defined or otherwise attributed meanings in the Supplemented Prospectus have the same meaning in this Fifth Supplement.

This Fifth Supplement shall only be distributed in connection with the Supplemented Prospectus.

The Issuer confirms that the Supplemented Prospectus and this Fifth Supplement contain all information with regard to the Issuer and any Notes which is material in the context of the Programme and the issue and offering of Notes thereunder, that the information contained therein is accurate in all material respects and is not misleading, that the opinions and intentions expressed therein are honestly held, that there are no other facts, the omission of which would make the Supplemented Prospectus and this Fifth Supplement as a whole or any of such information or the expression of any such opinions or intentions misleading in any material respect, and that all reasonable enquiries have been made to ascertain all facts and to verify the accuracy of all statements contained therein.

To the extent that there is any inconsistency between any statement in this Fifth Supplement and any other statement in or incorporated by reference into the Supplemented Prospectus, the statements in this Fifth Supplement will prevail.

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

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

Save as disclosed herein and in the Supplemented Prospectus there has been no other significant new factor, material mistake or material inaccuracy relating to the information included in the Supplemented Prospectus since its publication.

TABLE OF CONTENTS

Amendments in the following Sections of the Prospectus	Page of this Supplement
1) Replacement information relating to the Summary	4
2) Replacement information relating to the German Translation of the Summary	4-5
3) Replacement information relating to the Risk Factors	5
4) Replacement information relating to the Terms and Conditions of the Notes (English Language Version)	5-9
5) Replacement information relating to the Terms and Conditions of the Notes (German Language Version)	9-13

Insertions in the Terms and Conditions of the Notes in comparison to the previous wording as provided for in the Supplemented Prospectus are underlined for ease of reference, deletions are not made visible. **The amendments in relation to the Terms and Conditions of the Notes shall only apply to final terms, the date of which falls on or after the approval of this supplement.** The Debt Issuance Programme Prospectus dated 15 May 2013 as approved by the CSSF and as amended shall herewith be amended as follows:

SUPPLEMENTAL INFORMATION

1) Replacement information relating to the Summary

- (a) In Element C.8 of the SUMMARY - Section C - Securities - Rights attached to the Notes (including limitations to those rights and ranking of the Notes) on pages 10 and 11 of the Supplemented Prospectus the paragraph "Early redemption for taxation reasons" shall be replaced by the following:

"Early Redemption for taxation reasons

Early Redemption of the Notes for reasons of taxation will be permitted, if as a result of any change in, or amendment to the laws or regulations (including any amendment to, or change in, an official interpretation or application of such laws or regulations), of the Republic of Austria or any political subdivision or taxing authority thereof or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, the Issuer will become obligated to pay additional amounts on the Notes[, provided that, *in the case of Subordinated Notes*, the condition of early redemption of the Notes shall not result in the subordinated Notes being excluded from the inclusion in Own Funds of the Issuer or being qualified as Own Funds of lower quality pursuant to the Relevant Rules and, in addition, the Redemption Conditions are being fulfilled]."

- (b) In Element C.8 of the SUMMARY - Section C - Securities - Rights attached to the Notes (including limitations to those rights and ranking of the Notes) on page 11 of the Supplemented Prospectus the second paragraph in "*Status of the Notes*" shall be replaced by the following:

"[The obligations under subordinated Notes constitute unsecured and subordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other subordinated obligations of the Issuer. Subordinated Notes are intended to qualify as Tier 2 instruments within the meaning of Article 63 of Regulation (EU) No. 575/2013 (CRR).]"

2) Replacement information relating to the German Translation of the Summary

- (a) In Element C.8 of GERMAN TRANSLATION OF THE SUMMARY – Abschnitt C – Wertpapiere – Rechte, die mit den Schuldverschreibungen verbunden sind (einschließlich Rang der Schuldverschreibungen und Beschränkungen dieser Rechte) on page 24 of the Supplemented Prospectus the paragraph "Vorzeitige Rückzahlung aus Steuergründen" shall be replaced by the following:

„Vorzeitige Rückzahlung aus Steuergründen

Die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen ist zulässig, falls als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Gesetze oder Vorschriften (einschließlich einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze oder Vorschriften) der Republik Österreich oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden, die Emittentin zur Zahlung zusätzlicher Beträge auf die Schuldverschreibungen verpflichtet ist[, vorausgesetzt, dass, *im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen*, die Bestimmung der vorzeitigen Rückzahlung nicht zum Ausschluss der Schuldverschreibungen aus den Eigenmitteln oder zu einer Neueinstufung als Eigenmittel geringer Qualität für Zwecke der Relevanten Regeln führen würde und weiterhin die Rückzahlungsbedingungen erfüllt sind].“

- (b) In Element C.8 of GERMAN TRANSLATION OF THE SUMMARY – Abschnitt C – Wertpapiere – Rechte, die mit den Schuldverschreibungen verbunden sind (einschließlich Rang der Schuldverschreibungen und Beschränkungen dieser Rechte) on page 25 of the Supplemented Prospectus the second paragraph in "*Status der Schuldverschreibungen*" shall be replaced by the following:

"[Die nachrangigen Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte, nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind. Die Nachrangigen Schuldverschreibungen sollen sich als Instrumente des Ergänzungskapitals gemäß Artikel 63 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 (CRR) qualifizieren.]"

3) Replacement information relating to the Risk Factors

In the subsection "*Statutory Loss Absorption*" of the risk factor "*Subordinated Notes*" under the heading "*RISK FACTORS – Risk Factors regarding the Notes*" on page 49 of the Supplemented Prospectus the second last paragraph shall be replaced by the following:

"If enacted as currently proposed, the BRRD would require Member States to apply the national law, regulations and administrative provisions adopted to comply with the BRRD by 1 January 2015. However, provisions adopted to implement the bail-in tool would be applied by Member States by 1 January 2016. The BRRD Directive sets out a minimum set of resolution tools. Member States may however retain specific national tools and powers to deal with failing institutions if those additional powers are consistent with the principles and objectives of the resolution framework pursuant to the BRRD and do not pose obstacles to effective group resolution. The Austrian Parliament may also decide to implement the BRRD or other rules that entail similar write-down or resolution tools already prior to 2015."

4) Replacement information relating to the Terms and Conditions of the Notes (English Language Version)

(a) In the section TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES – Option I – § 2 STATUS [, NEGATIVE PLEDGE] on page 59 of the Supplemented Prospectus in the section "In the case of Subordinated Notes the following applies" the last paragraph shall be replaced by the following:

"It is intended that the Notes qualify as Tier 2 instruments within the meaning of Article 63 of Regulation (EU) No. 575/2013 (CRR).]"

(b) In the section TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES – Option I – § 5 REDEMPTION on pages 62 and 63 of the Supplemented Prospectus paragraph (2) *Early Redemption for Reasons of Taxation* shall be replaced by the following:

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

However, no such notice of redemption may be given (i) earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer would be obligated to pay such

Additional Amounts where a payment in respect of the Notes then due, or (ii) if at the time such notice is given, such obligation to pay such Additional Amounts or make such deduction or withholding does not remain in effect.

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

In the case of Subordinated Notes the following applies

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

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

- (c) In the section **TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES – Option I – § [9][11] FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION** on pages 67 and 68 of the Supplemented Prospectus paragraph (2) *Purchases* shall be replaced by the following:

"In the case of Senior Notes the following applies

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

In the case of Subordinated Notes the following applies

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

- (d) In the section **TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES – Option II – § 2 STATUS [, NEGATIVE PLEDGE]** on page 72 of the Supplemented Prospectus in the section "In the case of Subordinated Notes the following applies" the last paragraph shall be replaced by the following:

"It is intended that the Notes qualify as Tier 2 instruments within the meaning of Article 63 of Regulation (EU) No. 575/2013 (CRR).]"

- (e) In the section **TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES – Option II – § 5 REDEMPTION** on pages 79 and 80 of the Supplemented Prospectus paragraph (2) *Early Redemption for Reasons of Taxation* shall be replaced by the following:

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

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

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

In the case of Subordinated Notes the following applies

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

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

- (f) In the section **TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES – Option II – § [9][11] FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION** on page 85 of the Supplemented Prospectus paragraph (2) *Purchases* shall be replaced by the following:

"In the case of Senior Notes the following applies

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

In the case of Subordinated Notes the following applies

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

- (g) In the section **TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES – Option III – § 2 STATUS [, NEGATIVE PLEDGE]** on page 90 of the Supplemented Prospectus in the section "In the case of Subordinated Notes the following applies" the last paragraph shall be replaced by the following:

"It is intended that the Notes qualify as Tier 2 instruments within the meaning of Article 63 of Regulation (EU) No. 575/2013 (CRR).]"

- (h) In the section **TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES – Option III – § 5 REDEMPTION** on pages 99 and 100 of the Supplemented Prospectus paragraph (2) *Early Redemption for Reasons of Taxation* shall be replaced by the following:

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

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

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

In the case of Subordinated Notes the following applies

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

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

- (i) In the section **TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES – Option III – § [9][11] FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION** on page 105 of the Supplemented Prospectus paragraph (2) *Purchases* shall be replaced by the following:

“In the case of Senior Notes the following applies

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

In the case of Subordinated Notes the following applies

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

5) Replacement information relating to the Terms and Conditions of the Notes (German Language Version)

- (a) In the section **(TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES - GERMAN LANGUAGE VERSION) – Option I – § 2 STATUS [, NEGATIVVERPFLICHTUNG]** on page 148 of the Supplemented Prospectus in the section **“Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar”** the last paragraph shall be replaced by the following:

„Die Nachrangigen Schuldverschreibungen sollen sich als Instrumente des Ergänzungskapitals gemäß Artikel 63 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 (CRR) qualifizieren.“

- (b) In the section **(TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES – GERMAN LANGUAGE VERSION) – Option I – § 5 RÜCKZAHLUNG** on pages 152 and 153 of the Supplemented Prospectus paragraph (2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen* shall be replaced by the following:

“(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen*. Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § [10] [12] gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem Rückzahlungsbetrag zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer am Tag der Emission der Schuldverschreibungen für die Emittentin vernünftigerweise nicht vorhersehbaren Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Republik Österreich oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3 (1) definiert) zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Bedingungen definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann.

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

Zeitpunkt, zu dem die Kündigung erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist.

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

Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

"[Die Bestimmungen sind nur insoweit anwendbar, als die Aufnahme dieser Bedingung als eine Bestimmung der Schuldverschreibungen nicht zum Ausschluss der Schuldverschreibungen aus den Eigenmitteln oder zu einer Neueinstufung als Eigenmittel geringer Qualität für Zwecke der Relevanten Regeln führen würde.

Jede Rückzahlung der Schuldverschreibungen unterliegt dem Vorbehalt, dass die Voraussetzungen der Relevanten Regeln eingehalten werden und, soweit durch die Relevanten Regeln gefordert, die Emittentin die vorherige Zustimmung der Zuständigen Behörde erhalten hat (die "**Rückzahlungsbedingungen**"). "**Zuständige Behörde**" meint die Österreichische Finanzmarktaufsicht oder eine Nachfolgebehörde oder jede andere Behörde, die für die Bankenaufsicht für Kapitaladäquanzzwecke der Emittentin zuständig ist.]"

- (c) In the section (TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES – GERMAN LANGUAGE VERSION) –Option I – § [9][11] BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG on page 159 of the Supplemented Prospectus paragraph (2) *Ankauf* shall be replaced by the following:

Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

(2) *Ankauf*. Die Emittentin ist berechtigt, Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.

Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

(2) *Ankauf*. Die Emittentin ist unter Beachtung der Beschränkungen der Relevanten Regeln (wie in § 5 (3) definiert), insbesondere eines Zustimmungsvorbehalts der Zuständigen Behörde, berechtigt, (i) Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen und (ii) diese Schuldverschreibungen zu halten, weiterzuverkaufen oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung einzureichen."

- (d) In the section (TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES - GERMAN LANGUAGE VERSION) – Option II — § 2 STATUS [, NEGATIVVERPFLICHTUNG] on page 164 of the Supplemented Prospectus in the section "Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar" the last paragraph shall be replaced by the following:

„Die Nachrangigen Schuldverschreibungen sollen sich als Instrumente des Ergänzungskapitals gemäß Artikel 63 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 (CRR) qualifizieren.“

- (e) In the section (TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES – GERMAN LANGUAGE VERSION) – Option II – § 5 RÜCKZAHLUNG on pages 172 and 173 of the Supplemented Prospectus paragraph (2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen* shall be replaced by the following:

"(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § [10] [12] gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem Rückzahlungsbetrag zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer am Tag der Emission der Schuldverschreibungen für die Emittentin vernünftigerweise nicht vorhersehbaren Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Republik Österreich oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3 (1) definiert) zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Bedingungen definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann.

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

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

Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

"[Die Bestimmungen sind nur insoweit anwendbar, als die Aufnahme dieser Bedingung als eine Bestimmung der Schuldverschreibungen nicht zum Ausschluss der Schuldverschreibungen aus den Eigenmitteln oder zu einer Neueinstufung als Eigenmittel geringer Qualität für Zwecke der Relevanten Regeln führen würde.

Jede Rückzahlung der Schuldverschreibungen unterliegt dem Vorbehalt, dass die Voraussetzungen der Relevanten Regeln eingehalten werden und, soweit durch die Relevanten Regeln gefordert, die Emittentin die vorherige Zustimmung der Zuständigen Behörde erhalten hat (die "**Rückzahlungsbedingungen**"). "**Zuständige Behörde**" meint die Österreichische Finanzmarktaufsicht oder eine Nachfolgebehörde oder jede andere Behörde, die für die Bankenaufsicht für Kapitaladäquanzzwecke der Emittentin zuständig ist.]"

- (f) In the section (TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES – GERMAN LANGUAGE VERSION) – Option II – § [9][11] BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG on page 179 of the Supplemented Prospectus paragraph (2) *Ankauf* shall be replaced by the following:

“Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

(2) *Ankauf*. Die Emittentin ist berechtigt, Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.

Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

(2) *Ankauf*. Die Emittentin ist unter Beachtung der Beschränkungen der Relevanten Regeln (wie in § 5 (3) definiert), insbesondere eines Zustimmungsvorbehalts der Zuständigen Behörde, berechtigt, (i) Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen und (ii) diese Schuldverschreibungen zu halten, weiterzuverkaufen oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung einzureichen.

- (g) In the section (TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES - GERMAN LANGUAGE VERSION) – Option III — § 2 STATUS [, NEGATIVVERPFLICHTUNG] on page 184 of the Supplemented Prospectus in the section “Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar” the last paragraph shall be replaced by the following:

„Die Nachrangigen Schuldverschreibungen sollen sich als Instrumente des Ergänzungskapitals gemäß Artikel 63 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 (CRR) qualifizieren.“

- (h) In the section (TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES – GERMAN LANGUAGE VERSION) – Option III – § 5 RÜCKZAHLUNG on page 195 of the Supplemented Prospectus paragraph (2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen* shall be replaced by the following:

“(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen*. Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § [10] [12] gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem Rückzahlungsbetrag zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer am Tag der Emission der Schuldverschreibungen für die Emittentin vernünftigerweise nicht vorhersehbaren Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Republik Österreich oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3 (1) definiert) zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Bedingungen definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann.

Eine solche Kündigung darf allerdings nicht (i) früher als 90 Tage vor dem frühestmöglichen Termin erfolgen, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, solche zusätzlichen Beträge zu zahlen, falls eine Zahlung auf die

Schuldverschreibungen dann fällig sein würde, oder (ii) erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigung erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist.

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

Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

"[Die Bestimmungen sind nur insoweit anwendbar, als die Aufnahme dieser Bedingung als eine Bestimmung der Schuldverschreibungen nicht zum Ausschluss der Schuldverschreibungen aus den Eigenmitteln oder zu einer Neueinstufung als Eigenmittel geringer Qualität für Zwecke der Relevanten Regeln führen würde.

Jede Rückzahlung der Schuldverschreibungen unterliegt dem Vorbehalt, dass die Voraussetzungen der Relevanten Regeln eingehalten werden und, soweit durch die Relevanten Regeln gefordert, die Emittentin die vorherige Zustimmung der Zuständigen Behörde erhalten hat (die "**Rückzahlungsbedingungen**"). "**Zuständige Behörde**" meint die Österreichische Finanzmarktaufsicht oder eine Nachfolgebehörde oder jede andere Behörde, die für die Bankenaufsicht für Kapitaladäquanzzwecke der Emittentin zuständig ist.]"

- (i) In the section (TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES – GERMAN LANGUAGE VERSION) –Option III – § [9][11] BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG on page 201 of the Supplemented Prospectus paragraph (2) *Ankauf* shall be replaced by the following:

Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

(2) *Ankauf*. Die Emittentin ist berechtigt, Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.

Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

(2) *Ankauf*. Die Emittentin ist unter Beachtung der Beschränkungen der Relevanten Regeln (wie in § 5 (3) definiert), insbesondere eines Zustimmungsvorbehalts der Zuständigen Behörde, berechtigt, (i) Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen und (ii) diese Schuldverschreibungen zu halten, weiterzuverkaufen oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung einzureichen."

NAMES AND ADDRESSES

Issuer

RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG

F.-W.-Raiffeisen-Platz 1
1020 Vienna
Austria

Fiscal Agent

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

Austrian Paying Agent

RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG

F.-W.-Raiffeisen-Platz 1
1020 Vienna
Austria

Listing and Paying Agent in Luxembourg

Banque Internationale à Luxembourg
route d'Esch 69
2953 Luxembourg
Luxembourg