Raiffeisenlandesbank Oberösterreich

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

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

Under the Programme, Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft ("**RLB OÖ**" or the "**Issuer**"), subject to compliance with all relevant laws, regulations and directives, may issue debt securities as further specified in the relevant final terms (the "**Final Terms**") in series (each a "**Series**") and tranches (each a "**Tranche**") in the German or English language under Austrian and/or German law. The Programme foresees three different options of Terms and Conditions (as defined herein) under which Notes (as defined below) may be issued depending on the type of interest which applies to the Notes as specified in the relevant Final Terms. Accordingly, the following types of Notes may be issued under the Programme: (i) Notes with fixed interest rates (Option I); (ii) Notes with variable and/or structured interest rates (Option II); and (iii) zero coupon Notes (Option III), under which (a) covered bonds (*gedeckte Schuldverschreibungen)* in accordance with the Austrian Covered Bond Act, as amended (*Pfandbriefgesetz* – "**PfandBG**") (the "**Covered Bonds**"); (b) senior unsecured notes (the "**Senior Unsecured Notes**"); (c) preferred senior notes (the "**Preferred Senior Notes**"); (d) non-preferred senior notes (the "**Non-Preferred Senior Notes**" and together with the Preferred Senior Notes, the "**Eligible Notes**")); and (e) subordinated (*Tier 2*) notes (the "**Subordinated Notes**") (all together, the "**Notes**") may be issued. Subject to compliance with all relevant laws, regulations and directives, the Notes will have a minimum maturity of twelve months and no maximum maturity.

This base prospectus dated **28 May 2026**, as supplemented from time to time (the "**Prospectus**") constitutes a base prospectus for the purposes of Article 8 of the Regulation (EU) 2017/1129, as amended (the "**Prospectus Regulation**") and has been drawn up in accordance with Annexes 6, 14, 15, 22 and 28 of the Commission Delegated Regulation (EU) 2019/980, as amended. This Prospectus has been approved by the Austrian Financial Market Authority (*Finanzmarktaufsichtsbehörde* - the "**FMA**") in its capacity as competent authority pursuant to Article 20 of the Prospectus Regulation in conjunction with the Austrian Capital Market Act 2019, as amended (*Kapitalmarktgesetz 2019*). **The FMA only approves this Prospectus as meeting the standards of completeness, comprehensibility and consistency imposed by the Prospectus Regulation. Such approval should not be considered as an endorsement of the Issuer and the quality of the Notes that are the subject of this Prospectus. Investors should make their own assessment as to the suitability of investing in the Notes.**

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

The Issuer has requested the FMA to provide the competent authorities of Germany and the Grand Duchy of Luxembourg with a certificate of approval attesting that this Prospectus has been drawn up in accordance with the Prospectus Regulation. The Issuer may from time to time request the FMA to provide to competent authorities of member states of the European Economic Area ("**EEA**") further notifications concerning the approval of this Prospectus.

Notes will be issued in Series which may consist of one or more Tranches whereby each Tranche in bearer form will be represented on issue by (i) a global note (*Sammelurkunde*) which is held in custody or created by the Issuer or the OeKB CSD GmbH ("**OeKB CSD**"), (ii) a temporary global note in bearer form which is not held in custody by OeKB CSD (a "**Temporary Global Note**") exchangeable for a permanent global note in bearer form (a "**Permanent Global Note**") or (iii) a Permanent Global Note in bearer form which is not held in custody by OeKB CSD (each, a "**Global Note**"). A Temporary Global Note and a Permanent Global Note may also be in the form of new global notes ("**New Global Note**" or "**NGN**"). NGNs will be delivered on or prior to the original issue date of the Tranche to a common safekeeper (the "**Common Safekeeper**") for Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**") and Clearstream Banking, S.A. ("**CBL**"). A Temporary Global Note and a Permanent Global Note which are issued in the form of classical global notes ("**Classical Global Note**" or "**CGN**") will be deposited on the issue date with a common depositary on behalf of Euroclear and CBL or may be deposited on the issue date with Clearstream Europe AG ("**CEU**"). A global note (*Sammelurkunde*) will be deposited on the issue date with OeKB CSD or with a depositary on behalf of OeKB CSD or with or on behalf of the Issuer. Global Notes may be intended to be eligible collateral for Eurosystem monetary policy.

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

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

This Prospectus is valid for 12 months after its approval. The validity ends upon expiration of 31 May 2027. The obligation by the Issuer to supplement this Prospectus in the event of significant new factors, material mistakes or material inaccuracies does not apply when this Prospectus is no longer valid.

Arranger

Raiffeisen Bank International AG

Dealers

Raiffeisen Bank International AG **Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft**

TABLE OF CONTENTS

RESPONSIBILITY STATEMENT 4
NOTICE 4
THIRD PARTY INFORMATION 7
FORWARD-LOOKING STATEMENTS 7
CONSENT TO THE USE OF THE PROSPECTUS 8
GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME 9
RISK FACTORS 11
Risk Factors regarding RLB OÖ 11
Risk Factors regarding the Notes 22
GENERAL INFORMATION 45
Covered Bonds 45
Use of Proceeds 46
Listing and Admission/Inclusion to Trading 46
Authorisation 46
Interests of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer 46
Description of rules regarding resolutions of Holders 47
ESG NOTES 49
ISSUE PROCEDURES 51
TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES ENGLISH LANGUAGE VERSION 53
OPTION I – Terms and Conditions that apply to Notes with fixed interest rates 54
OPTION II – Terms and Conditions that apply to Notes with variable and/or structured interest rates 84
OPTION III – Terms and Conditions that apply to zero coupon Notes 128
TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES GERMAN LANGUAGE VERSION 159
OPTION I – Anleihebedingungen für Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung 160
OPTION II – Anleihebedingungen für Schuldverschreibungen mit variabler und/oder strukturierter Verzinsung 194
OPTION III – Anleihebedingungen für Nullkupon-Schuldverschreibungen 243
MUSTER – ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN (*FORM OF FINAL TERMS*) 279
RAIFFEISENLANDESBANK OBERÖSTERREICH AKTIENGESELLSCHAFT 320
Independent Auditors 320
Incorporation 320
Articles of Association 320
Organisational Structure 321
Business Overview 321
Segment Reporting 321
Credit Ratings 322
ESG Ratings 323
Management and Supervisory Bodies 324
Potential Conflicts of Interest 328

Controlling Persons 328
Share Capital 329
Borrowing and Funding Structure 329
Expected Financing of the Issuer's Activities 329
Significant Changes and Material Adverse Changes 329
Selected Financial Information in relation to RLB OÖ Group 329
Legal and Arbitration Proceedings 329
Material Contracts 330
Recent Events 331
Known Trends affecting the Issuer and the Industries in which it operates 331
DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE 332
DOCUMENTS AVAILABLE FOR INSPECTION 335
SELLING RESTRICTIONS 336
GLOSSARY AND LIST OF ABBREVIATIONS 341

RESPONSIBILITY STATEMENT

The Issuer, with its registered office at Europaplatz 1a, 4020 Linz, Austria, is responsible for the information given in this Prospectus.

The Issuer hereby declares that, to the best of the knowledge of the Issuer, the information contained in this Prospectus is in accordance with the facts and that this Prospectus makes no omission likely to affect its import.

NOTICE

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

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

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

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

The Issuer has given an undertaking to the Dealers, and is obliged by the provisions of the Prospectus Regulation, that if at any time during the duration of the Programme there is a significant new factor, material mistake or material inaccuracy relating to the information included in this Prospectus which may affect the assessment of any Notes and which arises or is noted between the time when this Prospectus is approved and the closing of the offer period of such Notes or the time when trading on a regulated market begins, whichever occurs later, the Issuer shall prepare a supplement to this Prospectus or publish a consolidated Prospectus (Article 23(6) of the Prospectus Regulation) for use in connection with any subsequent offering of the Notes and shall supply to each Dealer and to the FMA and the stock exchange operating any markets such number of copies of such supplement hereto or such consolidated Prospectus as relevant applicable legislation require.

To the extent permitted by the laws of any relevant jurisdiction neither the Arranger (as defined herein) nor any Dealer nor any person mentioned in this Prospectus, excluding the Issuer, is responsible for the information contained in this Prospectus or any supplement thereof, or any Final Terms or any other document incorporated herein by reference and, accordingly, and to the extent permitted by the laws of any relevant jurisdiction, none of these persons accepts any responsibility for the accuracy and completeness of the information contained in any of these documents.

The distribution of this Prospectus and of any Final Terms and the offering, sale and delivery of Notes in certain jurisdictions may be restricted by law. Persons into whose possession this Prospectus or any Final Terms come are required to inform themselves about and observe any such restrictions. For a description of the restrictions applicable in the United States of America, the EEA, the United Kingdom ("**UK**"), Japan and Australia see the section "*Selling Restrictions*". In particular, the Notes have not been and will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**"), and are subject to tax law requirements of the United States of America. The Notes may not be offered, sold or delivered within the United States of America except in certain transactions exempt from

the registration requirements of the Securities Act and, in the case of Notes in bearer form, permitted by U.S. tax regulations.

Holders should note that the tax legislation of the investor's member state and of the Issuer's country of incorporation may have an impact on the income received from Notes. Prospective Holders should consult their tax advisers as to the relevant tax consequences of the ownership and disposition of Notes.

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

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

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

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

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

The information on any website included in this Prospectus, except where stated otherwise in this Prospectus, are for information purposes only and do not form part of this Prospectus and has not been scrutinized or approved by the FMA.

MiFID II Product Governance / target market

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

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

UK MiFIR Product Governance / target market

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

A determination will be made in relation to each issue about whether, for the purpose of the UK MiFIR Product Governance Rules, any Dealer subscribing for any Notes is a manufacturer in respect of such

Notes, but otherwise neither the Arranger nor the Dealers nor any of their respective affiliates will be a manufacturer for the purpose of the UK MIFIR Product Governance Rules.

ESG Ratings

The Issuer's efforts to achieve sustainable banking activities and the corresponding range of financial solutions is regularly analysed and evaluated by environmental, social and governance ("**ESG**") rating agencies. The result of such analysis and evaluation is summarised in an ESG rating assigned to the Issuer.

Investors should note that as of the date of this Prospectus ESG rating agencies are not regulated and that there is currently no generally accepted methodology for the measurement of a company's sustainability profile. The methodology applied by ESG rating agencies is determined by each of them individually in their own discretion. Such methodologies may differ significantly, pursue diverging objectives and lead to disparate or not comparable ESG rating results.

Investors taking any ESG rating into account must determine for themselves the relevance of such rating. An ESG rating does not provide investment advice and is not a recommendation to buy, sell or hold Notes. It may be subject to suspension, downgrade or withdrawal at any time by the assigning ESG rating agency. An ESG rating is not a measure for the Issuer's creditworthiness.

Investors should further be aware that ESG ratings only reflect a summary judgement of the ESG rating agencies as to the Issuer's sustainability performance. Profound insight into the results of the ESG rating processes can only be obtained on the basis of a detailed ESG rating report prepared by the relevant ESG rating agency containing a full record of the ESG rating agency's findings.

If considered relevant, investors should consult the Issuer's sustainability reporting set out in the Issuer's combined separate non-financial reports published by the Issuer on an annual basis in connection with its annual report and accounts and the documents referred to therein for detailed information as to the Issuer's activities in relation to sustainability issues. No such sustainability reporting (non-financial report) is incorporated in or forms part of this Prospectus. None of the Dealers, any of their affiliates or any other person mentioned in this Prospectus has verified any ESG ratings and makes no representation as to any ESG rating that may be comprised or referred to in this Prospectus.

PRIIPs / IMPORTANT – EEA RETAIL INVESTORS

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

IMPORTANT – UK RETAIL INVESTORS

If the Final Terms in respect of any Notes include a legend entitled "**PROHIBITION OF SALES TO RETAIL INVESTORS IN THE UNITED KINGDOM**", the Notes are not intended to be offered, sold, distributed or otherwise made available to and should not be offered, sold, distributed or otherwise made available to any retail investor in the UK. For these purposes, a retail investor means a person who is either one (or both) of the following : (i) not a professional client, as defined in point (8) of Article 2(1) of Regulation (EU) No 600/2014 ("**UK MiFIR**") as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 ("**EUWA**"); or (ii) not a qualified investor as defined in paragraph 15 of Schedule 1 to the Public Offers and Admissions to Trading Regulations 2024, as amended. Consequently, no disclosure document required by the FCA Product Disclosure Sourcebook ("**DISC**") for offering, selling or distributing the Notes or otherwise making them available to retail investors in the UK has been prepared and therefore offering, selling or distributing the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the UK may be unlawful under the DISC and the Consumer Composite Investments (Designated Activities) Regulations 2024.

Benchmarks Regulation – ESMA Register

Amounts payable under any Series of Notes with variable and/or structured interest rates may, be calculated by reference to: (i) Euro Interbank Offered Rate ("**EURIBOR**") which is provided by the European Money Markets Institute ("**EMMI**"); (ii) Prague Interbank Offered Rate ("**PRIBOR**") which is provided by the Czech Financial Benchmark Facility s.r.o. ("**CFBF**"); (iii) a EUR Swap Rate which is provided by ICE Benchmark Administration Limited ("**IBA**"); (iv) Secured Overnight Financing Rate ("**SOFR**") which is provided by the Federal Reserve Bank of New York; (v) Euro Short-Term Rate ("**€STR**") which is provided by the European Central Bank ("**ECB**"); (vi) Swiss Average Rate Overnight ("**SARON**") which is provided by SIX Financial Information AG; (vii) Sterling Overnight Index Average ("**SONIA**") which is provided by the Bank of England or (viii) HICP (Harmonised Index of Consumer Prices (excluding Tobacco)) which is provided by EUROSTAT. As at the date of this Prospectus, EMMI, CFBF, IBA and SIX Financial Information AG are included in the register of administrators and benchmarks established and maintained by ESMA pursuant to Article 36 of the Regulation (EU) 2016/1011, as amended (the "**Benchmarks Regulation**"). As central banks, neither the ECB, the Federal Reserve Bank of New York nor the Bank of England are required to obtain authorisation or registration pursuant to Article 2(2) of the Benchmarks Regulation and are therefore not included in the register. Also, EUROSTAT is not required to obtain authorisation or registration pursuant to Article 2(2) of the Benchmarks Regulation. Information on any additional swap rates or reference interest rates underlying the Notes, as well as further information, particularly regarding the administrators and reference interest rates mentioned above, and whether a public announcement pursuant to Article 24a(6) of the Benchmarks Regulation is included in the register, whether transitional provisions apply, or whether an exemption under Article 2(2)(a) of the Benchmarks Regulation applies, may be provided in the relevant Final Terms of the Notes.

THIRD PARTY INFORMATION

Where information has been sourced from a third party, RLB OÖ confirms that this information has been accurately reproduced and that, as far as RLB OÖ is aware and is able to ascertain from information published by that third party, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.

FORWARD-LOOKING STATEMENTS

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

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

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

CONSENT TO THE USE OF THE PROSPECTUS

All credit institutions, which are authorised in the EU pursuant to the Regulation (EU) No 575/2013, as amended (*Capital Requirements Regulation* – "**CRR**") (*Financial Intermediaries*) and are subsequently reselling or finally placing Notes issued under the Programme are entitled to use this Prospectus in the Republic of Austria, the Grand Duchy of Luxembourg, the Federal Republic of Germany or such other member state whose competent authorities have been notified of the approval of this Prospectus (in which case a supplement to this Prospectus will be prepared) in accordance with the selling restrictions applicable for the Programme for the subsequent resale or final placement of the relevant Notes during the respective offer period (as determined in the relevant Final Terms) during which subsequent resale or final placement of the relevant Notes can be made, provided however, that this Prospectus is still valid in accordance with Article 12(1) of the Prospectus Regulation. The Issuer accepts responsibility for the information given in this Prospectus also with respect to such subsequent resale or final placement of the relevant Notes.

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

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

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

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

GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME

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

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

Notes may be issued on a continuous basis to one or more of the Dealers (if any). Notes may be distributed by way of public offer or private placements and, in each case, on a syndicated or non-syndicated basis. The method of distribution of each Tranche may be stated in the Final Terms. The Notes may be offered to qualified and non-qualified investors, including with the restrictions specified in the "***PROHIBITION OF SALES TO RETAIL INVESTORS IN THE EUROPEAN ECONOMIC AREA***" or "***PROHIBITION OF SALES TO RETAIL INVESTORS IN THE UNITED KINGDOM***" legends set out on the cover page of the relevant Final Terms, if any.

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

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

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

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

Notes may be issued at an issue price which is at par or at a discount to, or premium over, par as stated in the relevant Final Terms. If the issue price is not specified in the relevant Final Terms, it will be determined at the time of pricing on the basis of a yield which will be determined on the basis of the orders of the investors which are received by the relevant Dealer(s) (if any) during the offer period. Orders will specify a minimum yield and may only be confirmed at or above such yield. The resulting yield will be used to determine an issue price, all to correspond to the yield.

The final redemption amount at which the Notes will be redeemed at maturity will be at least 100 per cent.

If possible, the yield of Notes is displayed in the relevant Final Terms and is calculated by the use of the International Capital Markets Association (ICMA) method, which determines the effective interest rate of notes taking into account accrued interest on a daily basis.

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

Application may be made (i) for the Programme and/or any Series of Notes to be admitted to the Official Market (*Amtlicher Handel*) of the Vienna Stock Exchange (*Wiener Börse*); and/or (ii) to list the Programme and/or any Series of Notes on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and to admit to trading such Notes on the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange (*Bourse de Luxembourg*) or on the professional segment of the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange or on the SIX Swiss Exchange. Application may also be made for the Programme and/or any Series of Notes to be included in the MTF. Any Series of Notes may further be issued under the Programme which will not be listed on any of the Markets or included in the MTF.

Notes will be accepted for clearing through one or more clearing systems as specified in the relevant Final Terms. These systems will comprise those operated by OeKB CSD, CEU, CBL, Euroclear or another clearing system. Notes that are held in custody by the Issuer will be cleared through the Issuer.

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

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

The Issuer may offer Notes to all types of investors, including eligible counterparties, professional clients and retail clients.

RISK FACTORS

Risk Factors regarding RLB OÖ

Prospective investors should consider carefully the risks set forth below and the other information contained in this Prospectus prior to making any investment decision with respect to any Notes. Prospective investors should note that the risks described below are not the only risks the Issuer faces. The Issuer has described only those risks relating to its business, operations, financial condition or prospects that it considers to be material and specific and of which it is currently aware. There may be additional risks that the Issuer currently considers not to be material and specific or of which it is not currently aware, and any of these risks could have the effects set forth below.

Prospective investors should also read the detailed information set out elsewhere in this Prospectus and should consult with their own professional advisers (including their financial, accounting, legal and tax advisers) and reach their own views prior to making any investment decision.

Each of the Issuer related risks highlighted below could have a material adverse effect on the Issuer's business, operations, financial condition or prospects which, in turn, could have a material adverse effect on the amount of principal and interest (if applicable) which investors will receive in respect of any securities to be issued. In addition, each of the Issuer related risks highlighted below could adversely affect the trading price of the Notes or the rights of investors under the Notes and, as a result, investors could lose some or all of their investment.

The Issuer believes that the following factors may affect its ability to fulfil its obligations under the Notes. Most of these factors are contingencies which may or may not occur. Below the Issuer expresses its view on the likelihood of any such contingency occurring as of the date of this Prospectus.

The Issuer believes that the factors described below represent the principal risks inherent in investing in the Notes, but the inability of the Issuer to pay interest, principal or other amounts on or in connection with any Notes may occur for other reasons which may not be considered significant risks by the Issuer based on information currently available to it or which it may not currently be able to anticipate.

The risk factors herein are organised into the following categories depending on their nature. In each of the following categories the most material risk factors are listed in a manner that is consistent with the assessment of their materiality:

Risk factors regarding RLB OÖ Group's business operations

Credit Risk

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

The risk that customers and other contractual partners of the Issuer may fail to meet their payment obligations, whether in full or in part or not at maturity, arises for the Issuer from transactions with private customers, commercial customers, other credit institutions, financial institutions and sovereign debtors (states and regional authorities). For the Issuer, possible reasons are insolvency, lack of liquidity, deterioration in creditworthiness, economic downturn or operational problems of its customers. Collateral given to the Issuer to hedge business and real estate loans may prove insufficient to offset defaulted payments due to a decline in market prices or over-valuation. The unfavourable economic conditions in the Issuer's main markets in Austria and Germany as well as the resulting increases in prices for energy and other consumer goods and services, as currently observed due to the wars in Ukraine and Iran, may lead to a deterioration of the financial situation of the Issuer's customers (in particular corporate customers). This may result in non-fulfilment of obligations towards the Issuer and following that to a deterioration in credit quality of the Issuer's customers and, thus, may have a material negative impact on the risk costs of the Issuer. Rising insolvencies, higher unemployment, protectionism tendencies of the United States of America ("**USA**"), and high government debt further exacerbate the pressures on the Issuer's risk costs. The Issuer bears the risk that, in addition to the already existing provisions of the Issuer, additional provisions will be required for any doubtful or uncollectable receivables. The extent of the uncollectable loans and the necessary provisions might lead to additional requirements regarding equity backing. The Issuer's earnings situation would also be negatively influenced due to missing interest income.

The risk derived from loans to customers in the same industry or companies closely associated

can have a sizeable negative influence on the Issuer's financial and earnings situation (concentration risk).

The receivables that the Issuer holds against borrowers from a certain economic industry or closely associated companies (pursuant to IAS 24[1]) are subject to the disadvantageous effects of concentration or interactions within an industry or the group of closely associated companies. In the case of the Issuer, there are concentrations in the real estate and construction sectors. Further economic difficulties in these sectors would have a noticeable impact on the Issuer's earnings situation.

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

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

Apart from Austria the Issuer has exposures (loans and advances) particularly in Germany and in Eastern Europe (Czech Republic, Romania, Poland, Slovakia, Croatia) as well as in Luxembourg. Therefore, the Issuer is exposed to the risks inherent in these markets with regard to its activities. These may include rapid political, economic and social changes, including currency fluctuations, possible foreign exchange controls and restrictions, developing regulatory structures, inflation, recession, local market distortions and labor conflicts. The occurrence of one or more of these events can reduce the ability of the Issuer's customers or counterparties in these countries or the region to receive foreign currency or loans and thus meet their obligations to the Issuer.

Investment Portfolio Risk

The Issuer may bear the risk of value losses of its investment portfolio (investment portfolio risk).

The Issuer has a participation in Raiffeisen Bank International AG ("**RBI**"), Raiffeisenbank a.s., Oberösterreichische Landesbank AG as well as participations in voestalpine AG and other companies. The results of this and other investments make a considerable contribution to the Issuer's consolidated annual profit. The investments of RLB OÖ are subject to various risks. In particular, they are exposed to general business risks such as the risk of potential losses arising from market changes in the form of fluctuating or changing interest rates, currency rates or share prices and prices in general (market risk), the risk that the customers of companies in which the Issuer is invested are unable to meet their financial obligations (credit risk), currency risks (e.g. due to a devaluation of currencies in Central and Eastern Europe ("**CEE**") the Issuer's income and assets resulting from participations may decline), the risk of unexpected losses due to insufficient or failed internal procedures, systems and personnel policy, as well as the risk of external events (operational risk), including the legal and regulatory risk and can be the object of legal disputes, be subjected to official or governmental examinations, or confronted with changes to the applicable laws or official practice, which can have a considerable negative effect on their business activities. The Issuer's investments themselves are dependent upon the availability of liquidity and refinancing possibilities and with their listed and unlisted participations are subject to an analogous investment risk, *i.e.* mainly the risk that the capital invested in the participation does not generate any returns or loses value.

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

- ***Participation risk relating to RBI***

  RBI constitutes the Issuer's largest equity investment. As of the date of this Prospectus, RLB OÖ indirectly holds a participation of around 9.51 per cent. in RBI. The participation in RBI is reported

---

[1] International Accounting Standards (IAS) – IAS 24 defines "closely associated persons".

by RLB OÖ *at equity*.

The business activities of RBI, which disposes over participations in credit institutions and leasing companies in CEE and various Commonwealth of Independent States countries, such as in particular Ukraine and Russia, are dependent upon the business, economic, political, legal and social environment - in particular the financial markets, the political situation and potential or current conflicts (such as the war in Ukraine) - in these countries and regions. Due to this indirect participation of the Issuer in the aforementioned participations of RBI, such risks may have an adverse effect on the Issuer's financial position. In particular, RBI is represented in Russia to a significant extent by a subsidiary, as a result of which the war in Ukraine and the sanctions subsequently imposed on Russia by a large number of states and organisations, in particular the EU and the USA, and corresponding counter-sanctions, as well as the expected worsening of the political and economic situation in Europe as a whole, in particular the risk of a further escalation of the conflict, may affect RBI and thereby also the Issuer. In addition, RBI is reviewing all strategic options for the future of Raiffeisenbank Russia, up to and including a carefully managed exit from Raiffeisenbank Russia. All of this may have a negative impact on the Issuer's future consolidated financial statements due to its participation in RBI. Despite this, the management board of RBI decided to propose to the annual general meeting of RBI on 9 April 2026 to pay out a dividend of EUR 1.60 per share entitled to dividends for the financial year 2025 and this proposal was accepted by the annual general meeting of RBI. Moreover, RBI has published two ad-hoc-announcements regarding the acquisition of Garanti BBVA Group Romania (i.e. Garanti Bank S.A. and the leasing unit Motoractive IFN S.A.) and concerning the intention to submit a voluntary public takeover offer for shares of Addiko Bank AG.

Due to the recession in CEE and the war in Ukraine, RLB OÖ might need to carry out impairments which lead to losses in value of the Issuer's investment.

- ***Participation risk relating to voestalpine AG***

  As of the date of this Prospectus, the Issuer holds a 75.65 per cent. participation in Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Invest GmbH & Co OG which holds for its part 13.54 per cent. in the capital shares of voestalpine AG ("**voestalpine**"). The performance of such investment depends on a variety of factors that are not within the control of the Issuer and can have a material negative effect on the valuation of such investment.

All of the above could have significant adverse effects on the Issuer in the future since dividend payments to the Issuer might fail to be made, these investments might depreciate in whole or in part or the Issuer might carry out other measures (such as disposal of investments).

Market Risk

Losses for the Issuer could occur due to market price changes (market risk).

Financial market conditions exert a major influence on the business activities of the Issuer. Changes and fluctuations in market interest rate levels (interest volatility), negative market interest rates, a flat or inverse yield curve as well as changes and fluctuations of market prices in the currency, stock, commodity and other markets can have a detrimental effect on the Issuer's business results. The Issuer's earnings from trading transactions (interest rate trading, foreign exchange trading and securities trading) could decline due to unfavourable market or economic conditions, especially a widening of credit spreads or an inverse interest rate curve. The credit spread is the mark-up that the Issuer must pay a creditor for the risk accepted. Credit spreads are treated as mark-ups to actual risk-free interest rates or as markdown to market prices.

Disadvantageous developments in the financial markets may not only be triggered by purely economic events, but also by war (like the war between Ukraine and Russia or Iran and the USA/Israel), terror attacks, natural disasters, interest rate and monetary policy of national banks, tax policy, disruptions of global free trade e.g. through implementation or increase of tariffs, trade barriers or other protectionist measures or other similar occurrences. For example, the current realignment of US policy has a direct impact on the financial markets and market volatility. As a result, thereof the imposition of new extensive tariffs by the USA and the countermeasures taken by the USA's existing trading partners developed into a trade war that burdens the economies of numerous countries and could lead to higher inflation. Moreover, shifts in the financial markets can lead to higher costs for the capital and cash provisions of the Issuer and depreciation requirements with regard to existing asset items, especially participations

held by the Issuer. Furthermore, should this market risk materialise, it could also have a negative impact upon the demand for the services and financial products offered by the Issuer.

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

Net interest income is an essential part of the Issuer's operating income. Interest rates are sensitive to specific factors beyond the Issuer's control, such as inflation, monetary policies set by central banks (e.g. interest rate cuts by the ECB in the last years) and national governments, the liberalisation of financial services and increased competition in the markets in which the Issuer operates as well as domestic and international economic and political conditions. Changes in interest rates can affect the spread between the rate of interest that the Issuer pays to borrow funds from its depositors and other investors and the rate of interest that it charges on loans it extends to its customers. If the interest margin decreases, net interest income will also decrease unless the Issuer is able to compensate such decrease by increasing the total amount of funds it lends to its customers. A decrease in rates charged to customers will often have a negative effect on the Issuer's margins, particularly when interest rates on deposit accounts are already very low. An increase in rates charged to the Issuer's customers can also negatively impact interest income if it reduces the amount of customer borrowings. Furthermore, increasing interest rates increase the debt service burden for the Issuer's borrowers and, therefore, might give rise to increasing credit losses. For competitive reasons, the Issuer may also choose to raise rates of interest it pays on deposits without being able to make a corresponding increase in the interest rates it charges to its customers. Finally, a mismatch in the structure of interest-bearing assets and interest-bearing liabilities in any given period could reduce the Issuer's net interest margin and have a material adverse effect on its net interest income.

Exchange rate (FX) fluctuations due to the Issuer's business activities outside Austria could have detrimental repercussions upon the Issuer.

Value fluctuations between the euro and currencies of countries outside the Eurozone in which the Issuer is active originate from its participations and in particular on the equity capital in Eastern Europe. Changes in exchange rates (FX) of the respective currencies may thus result in changes in valuations of participations as well as changes in income generated by the participations and attributable to the Issuer. Therefore, shifts in the exchange rate between the euro and the respective national currency could have detrimental repercussions upon the Issuer's assets and income.

Liquidity Risk

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

Owing to the differing terms of receivables and payables of the Issuer, the risk exists that the Issuer will either be unable to meet its current and future payment obligations in full or on time, or that, if necessary, the required liquidity can only be obtained by the Issuer at excessive costs. Liquidity risk includes for the Issuer the following risk components: (i) insolvency risk which includes the maturity risk (unplanned extension of capital commitment duration of assets) and the call risk (premature withdrawal of deposits, unexpected use of committed credit facilities); (ii) the liquidity maturity transformation risk which includes the market liquidity risk (balance sheet assets may only be sold at less favourable terms) and the refinancing risk (follow-on funding cannot be carried out or only at less favourable terms).

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

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

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

As of the date of this Prospectus, the ECB provides refinancing to European financial institutions at the main refinancing rate (currently 2.15 per cent.) against collateral, using its lending operations which are currently conducted as fixed rate tender procedures with full allotment. Any tightening of these conditions (interest rate, collateral standards, allotment procedures) could increase the Issuer's funding costs and limit the Issuer's access to liquidity. In case of changes of the ECB's criteria for central bank eligible collaterals, this might have an unfavourable impact to the Issuer's liquidity situation and funding costs and limit the Issuer's access to liquidity. Furthermore, stable customer deposits are an important source of funding to the Issuer. Their availability is influenced by various factors outside RLB OÖ's control, such as a loss of confidence of depositors in either the economy in general, the financial services industry or the Issuer specifically, rating downgrades, low interest rates and changes in the competitive situation of the Issuer. These factors may limit the Issuer's ability to maintain an adequate level of customer deposits at acceptable terms.

Operational Risk

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

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

The Issuer's business activities are largely dependent upon functional communications and data processing systems (IT systems).

The Issuer obtains its essential information and communications technology ("**ICT**") services (IT operations, IT development) from ICT service providers within the Raiffeisen sector. The proper provision of these services is essential for its business operations.

Due to virtual infrastructure, all services can be maintained via home office. Outages, interruptions and security deficiencies cannot be avoided by the Issuer and may lead to failures or downtimes in its IT systems for customer relations, accounting, custody, support and/or customer management. The ongoing operation of various business segments of the Issuer may therefore be temporarily or permanently impaired. Increasing cyber attacks can also lead to failures and interruptions. The materialization of such risks may lead to increased costs or loss of income for the Issuer. Especially for IT risk and IT risk management, the Issuer is following the DORA requirements and acts accordingly to those requirements. Within the framework of regulatory requirements (DORA, ICT risk, IT outsourcing, etc.) the Issuer operates a Security Operations Center (SOC) / Security Information and Event Management (SIEM) at the IT subsidiary RAITEC GmbH for the operational monitoring of IT security in its IT systems. The Issuer regularly subjects its systems to the necessary tests (penetration tests, vulnerability analyses, restart tests, crisis scenario testing), trains its employees in the areas of IT security and regularly monitors its IT service providers.

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

Climate and environmental risks

The risks arising both, from the physical dangers of the advancing climate and environmental change itself and from the transition to a climate-neutral and environmentally friendly economy, may have great and significant effects on the Issuer and its clients.

In addition to physical risks resulting from advancing climate and environmental change on the Issuer’s portfolio, like river floods, drought and heat or other extreme weather events or the lack of necessary ecosystem-services, the transition to a climate-neutral and environmentally friendly economy which will be necessary in the next few years poses a significant risk on the Issuer and its clients. Changes in the

political and legal framework will lead to significant adjustments in the business models of the companies being clients of the Issuer. Such changes in behaviour will be driven, in particular, by tax policy steering measures. Moreover, the resulting shift in relative prices will also result in strong technological upheavals and a change in consumer behaviour. All these changes may have a direct impact on the Issuer's portfolio and business model and on its clients.

In order to shape the market as transparent as possible for investors, the EU Commission in particular (but also the European Banking Authority) is pushing for requirements regarding the transparent presentation of climate and environmental risks to investors. The monitoring of these risks is already in a strong focus of the European banking supervisory authorities. In addition, the transparency criteria and requirements of the EU taxonomy and the Corporate Sustainability Reporting Directive will lead to a largely harmonised and transparent presentation of the respective business activities of companies and also credit institutions (including the Issuer) in the course of the publications according to the Regulation (EU) 2020/852, as amended ("**Taxonomy Regulation**") and Regulation (EU) 2022/2464, as amended ("**CSRD**"). Furthermore, the Issuer needs to accelerate the EBA Guidelines on the management of ESG risks (Article 87a of Directive 2013/36/EU, as amended (*Capital Requirements Directive* – "**CRD**")) and the disclosure of ESG issues in accordance with Article 449a CRR. The implementation of such legal framework represents a challenging task for the Issuer and poses a significant risk on the Issuer, whereby negative implications and effects on the Issuer are currently difficult to assess for the Issuer.

Risk factors regarding the legal framework

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

As an Austrian credit institution, the Issuer must comply with a number of regulatory rules and requirements at all times which continuously change and become more extensive and stricter.

- ***EU Banking Union***

  The Banking Union is a system for the supervision and resolution of credit institutions (including the Issuer) on EU level which is based on EU wide rules and currently consists of the Single Supervisory Mechanism and the Single Resolution Mechanism.

  On 19 June 2024, a package of a review of the CRR and the CRD was published in the official journal of the EU (the "**EU Banking Package**"). Most of these new rules started applying on 1 January 2025 (with multi-year transitional periods for the out-put floor and some other provisions, and the implementation of the fundamental review of the trading book (FRTB) which has been deferred to 2027) and are aimed to ensure that EU banks become more resilient to potential future economic shocks, while contributing to Europe's recovery from the COVID-19 pandemic and the transition to climate neutrality. This package of the European Commission comprises the following legislative elements:

  - o implementing Basel III (for details, see "*Amended BCBS Standards*" below);
  - o sustainability; and
  - o stronger enforcement tools.

  The amended CRD (CRD VI) introduces further enhancements, including the integration of ESG factors and crypto-assets into risk management.

  In addition on 18 April 2023, the European Commission has adopted a proposal to adjust and further strengthen the EU's existing bank crisis management and deposit insurance ("**CMDI**") framework, aiming to improve the crisis tools used to manage the failure of banks and give resolution authorities even more effective tools to ensure that, when a crisis occurs and when financial stability is at stake, depositors, are sufficiently protected. The core part of this reform is made up of three legislative proposals amending the Directive 2014/59/EU, as amended (*Bank Recovery and Resolution Directive* – "**BRRD**"), the Regulation (EU) No 806/2014, as amended (*Single Resolution Mechanism Regulation* – "**SRMR**") and the Directive 2014/49/EU, as amended (*Deposit Guarantee Schemes Directive* – "**DGSD**"). One part of the CMDI review consisting of amendments to the Regulation (EU) 2022/2036 (so called "Daisy Chain Regulation") was adopted with a fast-track procedure through an amending directive (Directive (EU) 2024/1174, so called "Daisy Chain Directive") by the European Parliament and the Council and was published in the Official Journal of the European Union. This amending directive entered into force and is

applicable since 14 November 2024. In March 2026 both, the Council of the European Union and the European Parliament approved the amendments to the legislative acts relevant to the reform of the CMDI framework, which were published in the Official Journal of the European Union on 20 April 2026 and entered into force on 10 May 2026. The EU Member States have time until 11 May 2028 to implement the amendments to the DGSD and the BRRD. The amendments to the SRMR apply as of 11 June 2026 and 11 May 2028, respectively.

- ***Amended BCBS Standards***

  On 7 December 2017, 11 December 2018 and 14 January 2019, the Basel Committee on Banking Supervision ("**BCBS**") published amended standards for its international regulatory framework for credit institutions developed by the BCBS. Within the EU, the revised standards must be transposed into EU law for being applicable. These Basel III reforms, *inter alia*, include the following key measures which are a specific and material risk to the Issuer if transposed into EU law:

  - a revised standardised approach and the internal ratings-based approach for the calculation of credit risks;
  - revisions to the measurement of the leverage ratio; and
  - an aggregate output floor, which will ensure that risk-weighted assets ("**RWAs**") generated by internal models are not lower than 72.5 per cent of RWAs as calculated by the Basel III framework's standardised approaches.

  On 27 March 2020, the implementation dates for the revised BCBS standards have been deferred to 1 January 2023 (due to a delay caused by COVID-19) and will be phased in over a period of five years.

  On 7 December 2017, the BCBS also published a discussion paper on the regulatory treatment of sovereign exposures which would result in higher risk weights for certain sovereign exposures for the Issuer.

  In addition, on 31 March 2021, the BCBS released documents on the principles for operational risk and operational resilience.

Compliance with these regulatory rules and requirements, in particular including the ongoing monitoring and implementation of new or amended rules and regulations cause significant costs and additional effort for the Issuer and any (factual or even only alleged) breach of such rules and requirements may cause result in significant regulatory measures and bear a main legal and reputational risk. Furthermore, stricter regulatory rules and requirements, such as the EU Banking Package, the amended BCBS standards and the requirements concerning ESG risks (especially climate and environmental risks) result in significant capital demand for the Issuer and/or result in constraints and limitations on risk related business and other business of the Issuer; the latter will negatively affect the income and revenues of the Issuer.

The Issuer must comply with its applicable regulatory capital requirements at any time.

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

- In this regard, the Issuer is required to satisfy the applicable minimum capital requirements pursuant to Article 92 CRR (so-called "Pillar 1 requirements") at all times. This includes a Common Equity Tier 1 ("**CET 1**") capital ratio of 4.5 per cent., a Tier 1 capital ratio of 6 per cent. and a total capital ratio of 8 per cent.
- In addition, the Issuer is required to satisfy at all times the capital requirements that are imposed by the ECB following the supervisory review and evaluation process ("**SREP**") (so-called "Pillar 2 requirements") ("**SREP add-on**"). As of the date of this Prospectus, the SREP add-on determined for the Issuer (on consolidated basis) amounts to 2.00 per cent. in form of CET 1 capital (56.25 per cent.), Tier 1 capital (75.00 per cent.) and Tier 2 capital (25.00 per cent.). In addition, the Issuer is required to satisfy the so-called "Pillar 2 guidance" on a consolidated basis.
- Furthermore, the Issuer must satisfy at all times the combined buffer requirement within the meaning of § 22a BWG in form of CET 1 capital. For the Issuer, the combined buffer requirement (as of 31 December 2025) consists of the sum of the capital buffer requirement for compliance

with the capital conservation buffer of 2.5 per cent., the countercyclical capital buffer for relevant credit exposures both, in and outside of Austria (0.360 per cent.), the capital buffer requirement for systemic vulnerability of 0.637 per cent. and the capital buffer requirement for other systemically important institutions (O-SII buffer) of 0.9 per cent., in each case based on the total risk exposure calculated pursuant to Article 92(3) CRR.

As of the date of this Prospectus, the capital buffer requirements both, for systemic vulnerability and for other systemically important institutions (O-SII buffer) apply, in each case, on an individual basis (at the level of the Issuer) and on a consolidated basis (at the level of Raiffeisenbankengruppe OÖ Verbund eGen).

- In the "Recommendation FMSB/6/2024: guidance on applying the sectoral systemic risk buffer" of the Austrian Financial Market Stability Board (*Finanzmarktstabilitätsgremium* - "**FMSG**") of 3 October 2024, the FMSG recommended that the FMA should prescribe a systemic risk buffer pursuant to § 23e BWG for the subset of risk exposure amounts stemming from commercial real estate lending (sectoral systemic risk buffer) in the amount of 1 per cent. of these risk exposure amounts at consolidated and unconsolidated level as of 1 July 2025. The FMA followed this recommendation and introduced the above mentioned buffer in the Capital Buffer Regulation 2025, as amended (*Kapitalpuffer-Verordnung 2025*) which is applicable since 1 July 2025. On 12 December 2025, the FMSG, in the context of "Recommendation FMSB/6/2025: guidance on applying the sectoral systemic risk buffer", recommended a gradual increase of the sectoral systemic risk buffer to an aggregate level of 3.5 per cent., to be implemented as gradual increase initially to 2 per cent. as of 1 July 2026 and subsequently to 3.5 per cent. as of 1 July 2027.
- In addition, the Issuer shall meet the minimum requirement for own funds and eligible liabilities ("**MREL**") in accordance with the Austrian Recovery and Resolution Act, as amended (*Sanierungs-und Abwicklungsgesetz* – "**BaSAG**")/the SRMR. This MREL target shall be determined by the resolution authority and shall be calculated as the amount of own funds and eligible liabilities and expressed as a percentage of the total risk exposure amount ("**TREA**") and the leverage ratio exposure ("**LRE**"). As of the date of this Prospectus, the MREL target set for the Issuer (on consolidated level of the resolution group) amounts to 22.02 per cent. of TREA and 5.91 per cent. of LRE.

Stricter regulatory capital requirements applicable to the Issuer and/or any failure to comply with such requirements may result in (unscheduled) additional (quantitative or qualitative) capital demand for the Issuer and/or result in constraints and limitations on risk related business and other business of the Issuer; the latter would negatively affect the income and revenues of the Issuer.

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

The Single Resolution Fund ("**SRF**") has been established by the SRMR and is composed of contributions by credit institutions (including the Issuer) and certain investment firms in the participating Member States of the Banking Union. The SRF was gradually built up during the initial period of eight years (2016 – 2023) and reached the target level of at least 1 per cent. of the amount of covered deposits of all credit institutions (including the Issuer) within the Banking Union by 31 December 2023. However, there is the risk that the Issuer may be obliged to make contributions to the SRF after the next verification exercise due to take place towards the beginning of 2027.

The Issuer is a member of the Österreichische Raiffeisen-Sicherungseinrichtung eGen ("**ÖRS**"), a statutory (Austrian) deposit guarantee scheme within the meaning of the Austrian Deposit Guarantee and Investor Protection Act, as amended (*Einlagensicherungs- und Anlegerentschädigungsgesetz* – "**ESAEG**"). The ESAEG stipulates a target level of the *ex ante* financed deposit guarantee fund of 0.8 per cent. of covered deposits to be fully composed by contributions of its members (including the Issuer) by 3 July 2024. There is the risk that the Issuer may be obliged to make further *ex ante* contributions or extraordinary *ex post* contributions to the deposit guarantee scheme in the future.

In case of special deposit guarantee cases as stipulated in § 27 ESAEG, all deposit guarantee schemes, such as the new deposit guarantee scheme of ÖRS, and therefore also the members of such deposit guarantee schemes (including the Issuer) could be obliged to contribute to the compensation procedure of the deposit guarantee scheme that is affected by the deposit guarantee case on a pro rata basis without undue delay.

The Issuer's obligation to make such contributions may result in additional financial burden for the Issuer and may have a negative impact on its financial position and results of operation.

The Issuer is obliged to comply with extensive AML rules.

The Issuer is subject to legal provisions in connection with measures to avoid money laundering, corruption and terrorism financing which are continuously amended and tightened. The Issuer is also obliged to comply with sanction laws and regulations.

The Issuer's obligation to comply with these rules causes significant costs and expenses for the Issuer. In addition, any (factual or even only alleged) breach of the rules may have main negative legal, financial and reputational consequences for the Issuer.

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

The BRRD and the SRMR are the main legal basis for the recovery and resolution of credit institutions (including the Issuer) in the Banking Union.

If the conditions for resolution are met, the resolution authority shall take resolution actions (i.e. resolution tools and resolution powers) in relation to the Issuer in order to be able to exercise an orderly resolution, if the Issuer is failing (or likely to fail) and to preserve the financial stability.

The conditions for resolution of the Issuer are:

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

The resolution authority has so-called resolution powers, which it may exercise individually or in any combination in relation to or for the preparation of the application of a resolution tool in relation to the Issuer. The different resolution tools are: (i) the sale of business tool; (ii) the bridge institution tool; (iii) the asset separation tool; and (iv) the bail-in tool.

By applying the bail-in tool the resolution authority may write down eligible liabilities in a cascading contribution to loss absorption of the Issuer or convert them into instruments of ownership. Moreover, the resolution authority can separate the performing assets from the impaired or under-performing assets and transfer the shares in the Issuer or all or part of the assets of the Issuer to a private purchaser or a bridge institution without the consent of the shareholders.

Due to the Issuer's membership in the Raiffeisen IPS (R-IPS), the business operations of the other members of the Raiffeisen IPS heavily influence the Issuer.

The Issuer has entered into an agreement for the establishment of an institutional protection scheme ("**IPS**") within the meaning of Article 113(7) CRR on an Austria-wide level with RBI, the other Raiffeisen Landesbanks, RAIFFEISEN-HOLDING NIEDERÖSTERREICH-WIEN reg.Gen.m.b.H., Posojilnica Bank eGen, Raiffeisen Wohnbaubank AG and Raiffeisen Bausparkasse GmbH (*Raiffeisen IPS* - "**R-IPS**") and has entered into the new R-IPS under an agreement dated 30 March 2021, which has been effective since 28 May 2021. This was amended due to a resolution dated 15 July 2024, which was approved by the supervisory authorities, with the effect that all Austrian Raiffeisenbanks are now part of the R-IPS.

The official permission for the R-IPS from the FMA and the ECB include several requirements. The Raiffeisenverband Österreich monitors the implementations regularly.

The R-IPS complies with the requirements of the CRR, *i.e.* particularly, the members shall be protected and in particular their liquidity and solvency shall be ensured to avoid bankruptcy where necessary. A bankruptcy of a member of the R-IPS would directly affect the Issuer as part of these agreements. To secure this purpose, special assets are endowed by the members of the R-IPS to ensure rapid

assistance. The endowment of these special assets reduces the Issuer's net assets, financial position and results of operations.

Due to the Issuer's membership in the R-IPS, the business performance of the other members of the R-IPS is of decisive importance for the Issuer. A payment obligation under the R-IPS - in excess of the special assets endowment - could have a material adverse effect on the Issuer's net assets, financial position and results of operations because the Issuer could be required to provide financial assistance and bear significant costs and the Issuer could be required to use additional resources.

The recourse to the liquidity management agreements by credit institutions in the Raiffeisen Banking Group Austria and Upper Austria may result in additional liquidity requirements for the Issuer itself.

The Issuer has concluded liquidity management agreements with credit institutions in the Raiffeisen Banking Group Austria and Upper Austria, which regulate the provision of liquidity by the Issuer, as well as the joint monitoring of key liquidity figures and measures in connection with liquidity difficulties within the Raiffeisen Banking Group Austria and Upper Austria. Should certain events, such as unexpected and widespread withdrawal of deposits or severe systemic/economic crises, occur that affect the liquidity supply of a participating credit institution, or the Raiffeisen Banking Group Austria as a whole, the participating credit institutions (*inter alia* the Issuer) have undertaken to support and implement measures for the rectification of such a preventive or crisis situation. Any recourse to the liquidity management agreements by other credit institutions in the Raiffeisen Banking Group Austria and Upper Austria may result in additional liquidity requirements for the Issuer itself. Any additional borrowing of liquidity by the Issuer may be related with increased refinancing costs and may have an adverse effect on the Issuer’s ability to meet its payment obligations under the Notes.

Changes in applicable legal regulations or their interpretation may result in a reduction of fees and interest and additional costs for the Issuer.

The Issuer must comply with a series of European and national regulations in addition to banking supervisory provisions. Changes in consumer protection laws and the interpretation of those laws by courts or administrative authorities may limit fees which the Issuer receives from its customers for providing financial services. Further court decisions in connection with contractually agreed interest rate adjustments in loan contracts may lead to a reduction in the Issuer's interest income. The increase of banking tax (*Stabilitätsabgabe*) or the introduction of any other special banking taxes as well as changes in international accounting standards and their interpretation may result in additional costs for the Issuer.

Changes in applicable legal regulations or their interpretation by courts or administrative authorities may affect the Issuer's ability to offer certain products and/or services and may adversely affect the Issuer's earnings position.

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

Within the scope of its normal business, the Issuer conducts civil and administrative law proceedings before various courts and official authorities. The result of pending judicial or official proceedings cannot be predicted. Legal disputes are often complex and last several years.

As of the date of this Prospectus, the criminal proceedings commenced in 2017 in case of "BUWOG/Terminal Tower" before the Vienna Criminal Court (*Landesgericht für Strafsachen Wien*) against a former member of the Issuer's Managing Board in connection with the sale of the federal cooperative real estate companies in 2004 and against a managing director of one of the Issuer's subsidiaries in connection with the leasing of parts of the Linz Terminal Tower by financial authorities have meanwhile ended with a final ruling by the Austrian Supreme Court of Justice (*Oberster Gerichtshof*) on 24 April 2025. The former member of the Issuer's Managing Board was sentenced to a suspended sentence of 20 months, the managing director of the subsidiary was acquitted on all accounts. The judgement is final and legally enforceable under Austrian law.

The Issuer as legal entity was not at any time affected by the criminal proceedings nor held responsible under the Austrian Association Responsibility Act (*Verbandsverantwortlichkeitengesetz*), nor was the Issuer ever confronted with any claims under civil law in this respect. It can however never be excluded that any injured party might in future assert civil law claims of unknown scope against the Issuer.

A negative conclusion to ongoing and prospective judicial or official proceedings - especially related to the proceedings described above - might have considerable negative effects upon the Issuer's reputation and business as well as its results of operation.

Further risk factor regarding the Issuer

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

The Issuer is a regional credit institution with a focus on banking business with private and commercial customers. The regional emphasis of its business activities is in Austria and South Germany. The Issuer is a player in a difficult, domestic economic market (Austria and South Germany). The Issuer's competitiveness depends to a large extent on its ability to adapt its business quickly to market trends. Intensive competition with other (credit) institutions or FinTechs or a worsening of the competitive situation, especially in the Austrian and South Germany domestic market, as well as the failure to recognise significant developments and trends in the banking sector in time may result in the Issuer losing market shares in important business areas.

Potential conflicts of interest among members of the Issuer's executive bodies may arise due to their activities.

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

Risk Factors regarding the Notes

*Prospective Holders of the Notes (each, a "***Holder***"), which are the subject of this Prospectus and the relevant Final Terms, should consider the following risk factors, which are specific to the Notes and which are material for taking an informed investment decision and should make such decision only on the basis of this Prospectus as a whole, including the relevant Final Terms.*

No person should acquire Notes without a thorough understanding of the mechanism of the relevant Notes and without being aware of the potential risk of loss. Any prospective Holder should carefully examine whether an investment in the Notes is appropriate given his or her personal circumstances and financial situation.

Prospective investors should also read the detailed information set out elsewhere in this Prospectus and should consult with their own professional advisers (including their financial, accounting, legal and tax advisers) and reach their own views prior to making any investment decision.

Words and expressions defined in the section entitled "Terms and Conditions of the Notes" shall have the same meanings in this section "Risk factors regarding the Notes".

The risk factors herein are organised into the following categories below depending on their nature. In each of the following categories the most material risk factors are listed in a manner that is consistent with the assessment of their materiality:

Risk factors regarding the structure of the interest rate of the Notes

Notes with fixed interest rates are exposed to market risk.

A Holder of Notes with fixed interest rates is exposed to the risk that the market price of such Notes falls as a result of changes in market interest rates. While the nominal rate of interest of Notes with fixed interest rates as specified in the Final Terms is fixed during the life of such Notes, the current interest rate on the capital and money market ("**market interest rate**") typically changes on a daily basis. As the market interest rate changes, the market price of Notes with fixed interest rates also changes, but in the opposite direction. If the market interest rate increases, the market price of Notes with fixed interest rates typically falls, until the yield of such Notes is approximately equal to the market interest rate. Notes with a long term or remaining term are particularly sensitive to changes in the market interest rate level and are therefore subject to an increased price risk. The same risk applies to Notes with increasing or decreasing interest rates (Step-Up Notes and Step-Down Notes) if the markets interest rates in respect of comparable Notes are higher than the interest rates applicable to such Notes.

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

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

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

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

If, on any day on which a valuation or determination in respect of a reference rate is to be made, the relevant reference rate is not available, then the Calculation Agent will determine the floating rate using a methodology as further specified in the provision on the determination of the relevant screen page in the Terms and Conditions for Notes with variable and/or structured interest rates. There is a risk that

the determination of the floating rate using any of these methodologies may result in a lower interest rate payable to the Holders than the use of other methodologies. Notwithstanding these alternative arrangements, the discontinuance of the relevant reference rate may adversely affect the market price of the Notes.

Notes with a reverse floating rate structure are volatile.

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

The interest of Notes with variable and/or structured interest rates and in case the term of Covered Bonds shall be extended, the interest for the extended period will be calculated by reference to one or several specific benchmark indices which may or have become the subject of regulatory measures that could have a material adverse effect on the market price of and return on any Notes linked to a Benchmark.

The interest rates of Notes with variable and/or structured interest rates and in case the term of Covered Bonds shall be extended, the interest for the period from, and including, the (original) Maturity Date to, but excluding, the Extended Maturity Date will be linked to reference rates such as EURIBOR or PRIBOR which are deemed to be "benchmarks" (each a "**Benchmark**" and together, the "**Benchmarks**"). Benchmarks have, in recent years, been, are and/or will be the subject to significant regulatory scrutiny and legislative intervention.

Key regulatory proposals and initiatives in this area include (amongst others) the International Organisation of Securities Commissions' (IOSCO) Principles for Financial Market Benchmarks and the Benchmarks Regulation and numerous other proposals, initiatives and investigations which may impact Benchmarks. In this context, among other things, the general review of the Benchmarks Regulation which was completed in 2025 should be taken into account. In this context, the transitional provisions for administrators domiciled outside the Union (so-called third country administrators such as IBA) expired on 31 December 2025. From this point onward, Benchmarks provided by third-country administrators may only be used if they are endorsed, recognised or deemed equivalent by ESMA. While Regulation (EU) 2025/914 which amends the Benchmarks Regulation and is applicable since 1 January 2026 provides for a narrower scope and focuses in particular on "critical" and "significant" Benchmarks, it still provides that the relevant administrators are required to be authorised, registered or endorsed and could therefore impact on interest rate indices which are provided by an administrator which does not satisfy these requirements. In particular, EURIBOR, as a critical benchmark, and EUR swap rates administered by IBA, as significant benchmarks, remain within the scope of the amended Benchmarks Regulation. Accordingly, under the amended Benchmarks Regulation, the Issuer, as supervised entity, shall not add new references to a relevant benchmark where, (i) the Benchmark is a significant Benchmark which is the subject of a public notice issued by ESMA or a competent authority in accordance with Article 24a (6) of the Benchmarks Regulation, or (ii) the Benchmark is a critical Benchmark or falls within certain other specified categories of Benchmarks under the Benchmarks Regulation, and the administrator of such Benchmark is not included in the register established and maintained by ESMA in accordance with Article 36 of the Benchmarks Regulation.

Following the implementation of such continuous reforms, the manner of administration of Benchmarks may change, with the result that they perform differently than in the past, or Benchmarks could be eliminated entirely, or become otherwise unavailable, or there could be consequences which cannot be predicted. Any such consequence could have a material adverse effect the market price of and the amount payable under any Notes or Covered Bonds linked to such a benchmark. Any changes to a Benchmark as a result of the Benchmarks Regulation or other initiatives could have a material adverse effect on the costs of obtaining exposure to a Benchmark or the costs and risks of administering or otherwise participating in the setting of a Benchmark and complying with any such regulations or requirements. Such factors may have the effect of discouraging market participants from continuing to administer or participate in certain Benchmarks, trigger changes in the rules or methodologies used in

certain Benchmarks or lead to the disappearance of certain Benchmarks. If a Benchmark were to be discontinued or otherwise unavailable, the rate of interest for Notes with variable and/or structured interest rates which is linked to such Benchmark might be determined for the relevant interest period by fallback provisions as set out in the Terms and Conditions of such Notes, which ultimately could result in the same reference rate of that Benchmark being applied for the determination of the relevant rates of interest until maturity of the Notes with variable and/or structured interest rates, effectively turning the floating rate of interest into a fixed rate of interest. In that case, a Holder would no longer participate in any favourable movements of market interest rates, including central banks' key interest rates, that would have been reflected in the relevant reference rate if the Benchmark would not have been discontinued or otherwise been unavailable, and payments of interest under the Notes with variable and/or structured interest rates would be lower than they would have been had the Benchmark not been discontinued or otherwise been unavailable. The application of such fallback provisions might further result in a substitution of the original reference rate by an official successor reference rate or an alternative reference rate (the "**Substitute Offered Quotation**"). Such Substitute Offered Quotation could generate less interest payments under the Notes resulting in the Holder receiving a lower yield as he would have received had the original reference rate been applied for the remaining.

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

The interest of Notes with variable and/or structured interest rates and in case the term of Covered Bonds shall be extended, the interest for the extended period may be calculated by reference to new reference rates such as SONIA, SOFR, €STR or SARON. If the manner of their calculation is changed, such change may result in a reduction of the amount of interest payable on the Notes and the trading prices of the Notes.

The interest rates of Notes with variable and/or structured interest rates and in case the term of Covered Bonds shall be extended, the interest for the period from, and including, the (original) Maturity Date to, but excluding, the Extended Maturity Date may be calculated by reference to new reference rates such as the SONIA, the SOFR, the €STR and the SARON (all together, the "**Alternative Reference Rates**"). Holders of Notes linked to these Alternative Reference Rates may bear the following risks:

a) SONIA is based on actual transactions and reflects the average of the interest rates that banks pay to borrow sterling overnight from other financial institutions. The market continues to develop in relation to the SONIA as a reference rate in the capital markets and its adoption as an alternative to the Sterling Interbank Offered Rate (LIBOR). The market or a significant part thereof may adopt an application of SONIA that differs significantly from that set out in the Final Terms. It may be difficult for investors in Notes which reference a SONIA rate to reliably estimate the amount of interest which will be payable on such Notes. Further, if the Notes become due and payable, the rate of interest payable shall be determined on the date the Notes became due and payable.

b) On 22 June 2017, the Alternative Reference Rates Committee convened by the Board of Governors of the Federal Reserve System and the Federal Reserve Bank of New York identified the SOFR as the rate that represented best practice for use in certain new U.S. dollar derivatives and other financial contracts. The Federal Reserve Bank of New York notes that use of the SOFR is subject to important limitations and disclaimers. SOFR is published based on data received from other sources. The SOFR may not be discontinued or fundamentally altered in a manner that is materially adverse to the interests of investors in the respective Notes. If the manner in which the SOFR is calculated is changed, that change may result in a reduction of the amount of interest payable on the Notes and the trading prices of the Notes. SOFR has been published by the Federal Reserve Bank of New York since April 2018. Since the SOFR is a relatively new market index, the Notes will likely have no established trading market when issued. Trading prices of the Notes may be lower than those of later-issued indexed debt securities as a result. Similarly, if the SOFR does not prove to be widely used in securities like the Notes, the trading price of the Notes may be lower than those of debt securities linked to indices that are more widely used. Holders of the Notes may not be able to sell the Notes at all or may not be able to sell the Notes at prices that will provide them with a yield comparable to similar investments that have a developed secondary market, and may consequently suffer from increased pricing volatility and market risk.

c) Similar to the approaches in the United States, the Governing Council of the ECB has decided to develop the €STR based on data already available to the Euro system. €STR reflects the wholesale euro unsecured overnight borrowing costs of euro area banks, complements existing benchmark rates provided by the private sector and is published on each banking day of the real time gross settlement system operated by the Eurosystem (T2) since 2 October 2019. As further changes may be implemented and, in particular, there is no historical data or trends that investors could rely on, the transition from existing reference rates to €STR could result in further uncertainties and limitations.

d) SARON represents the overnight interest rate of the secured money market for Swiss francs. The market or a significant part thereof may adopt an application of SARON as a reference rate that differs significantly from that set out in the Terms and Conditions of the Notes. The Rate of Interest applicable to each Interest Period will only be capable of being determined shortly before the end of the relevant Interest Period. In such case, it may be difficult for investors in Notes to estimate reliably the amount of interest which will be payable on the Notes on each Interest Payment Date and some investors may be unable or unwilling to trade the Notes without changes to their information technology systems, both of which could adversely impact the liquidity of the Notes. Further, if the Notes become due and payable on a date other than an Interest Payment Date (in particular, as a result of an event of default or redemption), the Rate of Interest applicable to the final Interest Period will only be determined based on SARON for each SARON-Business Day during the related observation period to the date on which the Notes become due and payable, rather than for the entire observation period.

Since the Alternative Reference Rates are relatively new market indices, the Notes may have no established trading market when issued, and an established trading market may never develop or may not be very liquid. Market terms for debt securities indexed to such Alternative Reference Rates, such as the spread over the index reflected in interest rate provisions, may evolve over time, and trading prices of such debt securities may be lower than those of later issued indexed debt securities as a result. Further, if these Alternative Reference Rates do not prove to be widely used in securities like the Notes, the trading price of the Notes may be lower than those of debt securities linked to indices that are more widely used. Holders of the Notes may not be able to sell such Notes at all or may not be able to sell such Notes at prices that will provide them with a yield comparable to similar investments that have a developed secondary market, and may consequently suffer from increased pricing volatility and market risk. If the manner in which the respective Alternative Reference Rate is calculated is changed, that change may result in a reduction of the amount of interest payable on the Notes and the trading prices of the Notes.

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

The relevant interest rate of Notes with inflation index linked interest for an interest period or the redemption amount of zero coupon Notes with inflation index linked redemption at maturity (whereby an issue of such zero coupon Notes is either made below par or at par and the redemption amount is at least 100 per cent. of the principal amount of such zero coupon Notes) are subject to the performance of the unrevised harmonised index of consumer prices of the Euro-Zone excluding Tobacco (HICP) (the "**Index**") which is calculated by the Statistical Office of the European Communities (EUROSTAT) (the "**Indexsponsor**") monthly. The Index is a figure that shows the changes in the prices of certain products contained in a sample product basket over time. The price of the Index is calculated on the basis of the prices of the products contained in this product basket. The composition and the calculation of the Index are determined by the Indexsponsor. The Issuer has no influence on the composition, calculation, weighting and performance of the Index. The performance of the Index is subject to, *inter alia*, the product price risk and political and general economic risks which may impact the prices of the products contained in the product basket.

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

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

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

Risk factor regarding the investment in the Notes

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

Notes to be issued under the Programme may be rated or unrated. The credit rating of Notes (if any) may not reflect the potential impact of all risks related to structure, market and other factors that may affect the market price of the Notes. Credit rating agencies could decide to assign credit ratings to the Notes on an unsolicited basis. Equally, credit ratings may be suspended, downgraded or withdrawn. Any such unsolicited credit rating, suspension, downgrading or withdrawal may have an adverse effect on the market price and trading price of the Notes.

Risk factors regarding certain provisions of the Terms and Conditions of the Notes

In case of resolutions of Holders certain rights of a Holder may be amended or reduced or even cancelled by way of resolutions, which could affect the Holder negatively.

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

In case of the appointment of a Holder's representative a Holder may be deprived of its individual right to pursue and enforce its rights under the relevant Terms and Conditions of the Notes against the Issuer.

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

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

The relevant Final Terms will indicate whether the Issuer may have the right to (i) redeem the relevant Series of Notes prior to maturity for reasons of taxation or regulatory reasons; (ii) call at the option of the Issuer (optional call right); or (iii) redeem the relevant Series of Notes prior to maturity if at any time the aggregate principal amount of a Series of Notes outstanding and held by persons other than the Issuer and its subsidiaries has fallen to 25 per cent. or less of the aggregate principal amount of such Series of Notes originally issued (including any Tranches of such Series of Notes additionally issued). If the Issuer redeems any Notes prior to their maturity, Holders of such Notes are exposed to the risk that due to an early redemption their investment may have a lower than expected yield. The Issuer might exercise its optional call right if the yield on comparable Notes in the capital market falls, which means that the investor may only be able to reinvest the redemption proceeds in Notes with a lower yield.

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

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

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

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

The Notes do not foresee an optional redemption right of the Holders, except where it is expressly provided for in the relevant Final Terms. Holders therefore have to bear the risk to remain invested in the Notes until the stated maturity, without being able to demand early repayment.

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

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

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

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

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

Risk factors regarding Senior Unsecured Notes

Holders of the Senior Unsecured Notes are exposed to the risk of statutory loss absorption.

The Single Resolution Mechanism shall provide the relevant resolution authorities with uniform and effective resolution tools and resolution powers in order to achieve the resolution objectives.

The main resolution tool is the bail-in tool. When applying the bail-in tool, the resolution authority shall exercise the write-down and conversion powers in accordance with the following sequence (also called "loss absorbing cascade"): (i) CET 1 items; (ii) Additional Tier 1 ("**AT 1**") instruments; (iii) Tier 2 instruments; (iv) subordinated debt that is not AT 1 or Tier 2 capital; (v) unsecured claims resulting from debt instruments which meet the conditions pursuant to § 131(3)(1) to (3) BaSAG (so-called "non-preferred senior debt instruments"); and (vi) the rest of bail-in able liabilities (such as the Senior Unsecured Notes) in accordance with the hierarchy of claims in bankruptcy proceedings, including the ranking provided for deposits in § 131 BaSAG, to the extent required.

If the bail-in tool is applied to the Issuer, the principal amount of the Senior Unsecured Notes may be fully or partially written down or converted into instruments of ownership. For the avoidance of doubt,

the aforesaid applies also to claims of the Holders under the Senior Unsecured Notes issued as green bonds and/or bonds with other equivalent labels ("**ESG Notes**"). For further information in this regard, please see also the risk factors in the category "*Risk factors relating to Notes issued as ESG Notes*" below.

In case of an insolvency of the Issuer, certain deposits and certain other claims have a higher ranking than claims resulting from the Senior Unsecured Notes.

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

(a) (i) covered deposits; and (ii) deposit guarantee schemes subrogating to the rights and obligations of covered depositors in insolvency;

(b) (i) that part of eligible deposits from natural persons and micro, small and medium-sized enterprises which exceeds the covered deposits; and (ii) deposits that would be eligible deposits from natural persons, micro, small and medium-sized enterprises if they had not been made through branches (located outside the EU) of institutions established within the EU;

(c) the liquidity reserve within a liquidity association (*Liquiditätsverbund*) pursuant to § 27a BWG and within a credit institution association (*Kreditinstitute-Verbund*) pursuant to § 30a BWG, in each case, to the extent required by § 27a BWG;

(d) ordinary unsecured claims (such as claims resulting from the Senior Unsecured Notes); and

(e) unsecured claims resulting from debt instruments which meet the conditions pursuant to § 131(3)(1) to (3) BaSAG (so-called "non-preferred senior debt instruments"), i.e. debt instruments that meet the following conditions: (i) the original contractual maturity of the debt instruments is of at least one year; (ii) the debt instruments contain no embedded derivatives and are not derivatives themselves; and (iii) the relevant contractual documentation and, where applicable, the prospectus related to the issuance explicitly refer to the lower ranking under § 131(3) BaSAG.

Therefore, in case of bankruptcy proceedings and any comparable proceedings (such as resolution proceedings) opened in relation to the Issuer, claims resulting from the Senior Unsecured Notes are junior to the claims listed in points (a) to (c). For this reason, any payments on claims resulting from the Senior Unsecured Notes would only be made, if and to the extent any senior ranking claims have been fully satisfied.

Following the reform of the CMDI framework, Senior Unsecured Notes would rank junior to depositor claims the scope of which will be expanded. Although the CMDI rules have not yet become applicable, the relevant published legislative texts do not provide for explicit grandfathering provisions for Senior Unsecured Notes issued prior to the application of such rules. As a result, Senior Unsecured Notes could become subject to the revised insolvency hierarchy of claims irrespective of their issue date.

Risk factors regarding Preferred Senior Notes

Holders of the Preferred Senior Notes are exposed to the risk of statutory loss absorption.

The Single Resolution Mechanism shall provide the relevant resolution authorities with uniform and effective resolution tools and resolution powers in order to achieve the resolution objectives.

The main resolution tool is the bail-in tool. When applying the bail-in tool, the resolution authority shall exercise the write-down and conversion powers in accordance with the following sequence (also called "loss absorbing cascade"): (i) CET 1 items; (ii) AT 1 instruments; (iii) Tier 2 instruments; (iv) subordinated debt that is not AT 1 or Tier 2 capital; (v) unsecured claims resulting from debt instruments which meet the conditions pursuant to § 131(3)(1) to (3) BaSAG (so-called "non-preferred senior debt instruments"); and (vi) the rest of bail-in able liabilities (such as the Preferred Senior Notes) in accordance with the hierarchy of claims in bankruptcy proceedings, including the ranking provided for deposits in § 131 BaSAG, to the extent required.

Furthermore, where the Issuer meets the conditions for resolution and the resolution authority decides to apply a resolution tool to the Issuer, the resolution authority shall exercise the write down or conversion power in relation to relevant capital instruments (i.e. CET 1, AT 1 and Tier 2 instruments) and certain eligible liabilities (such as the Preferred Senior Notes) before applying any resolution tool (other than the bail-in tool).

If the power of write-down or conversion of relevant capital instruments and eligible liabilities or bail-in tool is applied to the Issuer, the principal amount of the Preferred Senior Notes may be fully or partially written down or converted into instruments of ownership, although claims of other creditors of the Issuer might not be affected. For the avoidance of doubt, the aforesaid applies also to claims of the Holders under the Preferred Senior Notes issued as ESG Notes. For further information in this regard, please see also the risk factors in the category "*Risk factors relating to Notes issued as ESG Notes*" below.

In case of an insolvency of the Issuer, certain deposits and certain other claims and potentially also senior unsecured claims have a higher ranking than claims resulting from the Preferred Senior Notes.

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

(a) (i) covered deposits; and (ii) deposit guarantee schemes subrogating to the rights and obligations of covered depositors in insolvency;

(b) (i) that part of eligible deposits from natural persons and micro, small and medium-sized enterprises which exceeds the covered deposits; and (ii) deposits that would be eligible deposits from natural persons, micro, small and medium-sized enterprises if they had not been made through branches (located outside the EU) of institutions established within the EU;

(c) the liquidity reserve within a liquidity association pursuant to § 27a BWG and within a credit institution association pursuant to § 30a BWG, in each case, to the extent required by § 27a BWG;

(d) ordinary unsecured claims (such as claims resulting from the Preferred Senior Notes); and

(e) unsecured claims resulting from debt instruments which meet the conditions pursuant to § 131(3)(1) to (3) BaSAG (so-called "non-preferred senior debt instruments"), i.e. debt instruments that meet the following conditions: (i) the original contractual maturity of the debt instruments is of at least one year; (ii) the debt instruments contain no embedded derivatives and are not derivatives themselves; and (iii) the relevant contractual documentation and, where applicable, the prospectus related to the issuance explicitly refer to the lower ranking under § 131(3) BaSAG.

Therefore, in case of bankruptcy proceedings and any comparable proceedings (such as resolution proceedings) opened in relation to the Issuer, claims resulting from the Preferred Senior Notes are junior to the claims listed in points (a) to (c). For this reason, any payments on claims resulting from the Preferred Senior Notes would only be made, if and to the extent any senior ranking claims have been fully satisfied.

Following the reform of the CMDI framework, Preferred Senior Notes would rank junior to depositor claims the scope of which will be expanded. Although the CMDI rules have not yet become applicable, the relevant published legislative texts do not provide for explicit grandfathering provisions for Preferred Senior Notes issued prior to the application of such rules. As a result, Preferred Senior Notes could become subject to the revised insolvency hierarchy of claims irrespective of their issue date.

The Preferred Senior Notes do not give the right to accelerate future payments, and also may not be subject to set-off or any guarantee.

The Terms and Conditions of the Preferred Senior Notes do not provide for any events of default. The Holders do not have the right to accelerate the future scheduled payment of interest or principal, other than in the case of the insolvency or liquidation of the Issuer. For the avoidance of doubt, the aforesaid applies also to Holders of Preferred Senior Notes issued as ESG Notes. For further information in this regard, please see also the risk factors in the category "*Risk factors relating to Notes issued as ESG Notes*" below.

Furthermore, no Holder may set off any claims under the Preferred Senior Notes against any claims of the Issuer. The Preferred Senior Notes are not subject to any set off or netting arrangements that would undermine their capacity to absorb losses in resolution.

The Preferred Senior Notes are not, and they shall not at any time be, secured or subject to a guarantee by the Issuer or any other person or subject to any other arrangement that enhances the seniority of the claims under the Preferred Senior Notes.

The Preferred Senior Notes may be redeemed at any time for reasons of taxation or regulatory reasons.

If such right is foreseen in the Final Terms, the Issuer may at its sole discretion, early redeem the Preferred Senior Notes before their stated maturity, at any time for reasons of taxation.

Similarly, the Issuer may at its sole discretion, early redeem the Preferred Senior Notes before their stated maturity, at any time for regulatory reasons.

Therefore, it may be that the Preferred Senior Notes will be early redeemed and thus, investors will not be able to hold the Preferred Senior Notes until the stated maturity and accordingly, might not achieve the expected yield.

The rights of the Issuer to early redeem or repurchase the Preferred Senior Notes are subject to the prior permission of the Resolution Authority.

The Issuer may, at its sole discretion, early redeem the Preferred Senior Notes at any time either for reasons of taxation or regulatory reasons (if such right is foreseen in the Final Terms). In addition, if such right is foreseen in the Final Terms, the Issuer may at its sole discretion redeem the Preferred Senior Notes before their stated maturity (i) on a specified call redemption date or (ii) if at any time the aggregate principal amount of a Series of Preferred Senior Notes outstanding and held by persons other than the Issuer and its subsidiaries has fallen to 25 per cent. or less of the aggregate principal amount of such Series of Preferred Senior Notes originally issued (including any Tranches of such Series of Preferred Senior Notes additionally issued).

Any early redemption and any repurchase of the Preferred Senior Notes are subject to the prior permission of the Resolution Authority. Under the CRR, the Resolution Authority may only permit institutions to early redeem or repurchase eligible liabilities instruments (such as the Preferred Senior Notes) if certain conditions are met. These conditions, as well as a number of other technical rules and standards relating to regulatory capital requirements applicable to the Issuer, should be taken into account by the Resolution Authority in its assessment of whether or not to permit any early redemption or repurchase. It is uncertain how the Resolution Authority will apply these criteria in practice and such rules and standards may change during the term of the Preferred Senior Notes. It is therefore not possible to assess whether, and if so, on what terms, the Resolution Authority will grant its prior permission for any early redemption or repurchase of the Preferred Senior Notes.

Furthermore, even if the Issuer would be granted the prior permission of the Resolution Authority, any decision by the Issuer as to whether it will early redeem the Preferred Senior Notes will be made at the sole discretion of the Issuer with regard to external factors (such as the economic and market impact of exercising an early redemption right, regulatory capital requirements and prevailing market conditions). Therefore, there is the risk that the Issuer will not exercise any early redemption right in relation to the Preferred Senior Notes, and that the Holders will stay invested in the Preferred Senior Notes until their maturity date.

Market making by the Issuer for the Preferred Senior Notes is subject to the prior permission of the Resolution Authority and certain conditions and thresholds.

The Preferred Senior Notes may be repurchased by the Issuer (also for market making purposes) only subject to certain conditions, such as the prior permission of the Resolution Authority, and within certain thresholds. For the avoidance of doubt, the aforesaid applies also to Holders of Preferred Senior Notes issued as ESG Notes. For further information in this regard, please see also the risk factors in the category "*Risk factors relating to Notes issued as ESG Notes*" below.

These conditions and thresholds restrict the Issuer's possibility for market making for the Preferred Senior Notes. Such restrictions may have a negative impact on the liquidity of the Preferred Senior Notes and may lead to inadequate or delayed market prices for the Preferred Senior Notes.

Risk factors regarding Non-Preferred Senior Notes

Holders of the Non-Preferred Senior Notes are exposed to the risk of statutory loss absorption.

The Single Resolution Mechanism shall provide the relevant resolution authorities with uniform and effective resolution tools and resolution powers in order to achieve the resolution objectives.

The main resolution tool is the bail-in tool. When applying the bail-in tool, the resolution authority shall exercise the write-down and conversion powers in accordance with the following sequence (also called "loss absorbing cascade"): (i) CET 1 items; (ii) AT 1 instruments; (iii) Tier 2 instruments; (iv) subordinated debt that is not AT 1 or Tier 2 capital; (v) unsecured claims resulting from debt instruments which meet the conditions pursuant to § 131(3)(1) to (3) BaSAG (so-called "non-preferred senior debt instruments", such as the Non-Preferred Senior Notes); and (vi) the rest of bail-in able liabilities in accordance with the hierarchy of claims in bankruptcy proceedings, including the ranking provided for deposits in § 131 BaSAG, to the extent required.

Furthermore, where the Issuer meets the conditions for resolution and the resolution authority decides to apply a resolution tool to the Issuer, the resolution authority shall exercise the write down or conversion power in relation to relevant capital instruments (i.e. CET 1, AT 1 and Tier 2 instruments) and certain eligible liabilities (such as the Non-Preferred Senior Notes) before applying any resolution tool (other than the bail-in tool).

If the power of write-down or conversion of relevant capital instruments and eligible liabilities or bail-in tool is applied to the Issuer, the principal amount of the Non-Preferred Senior Notes may be fully or partially written down or converted into instruments of ownership, although claims of other creditors of the Issuer might not be affected. For the avoidance of doubt, the aforesaid applies also to claims of the Holders under the Non-Preferred Senior Notes issued as ESG Notes. For further information in this regard, please see also the risk factors in the category "*Risk factors relating to Notes issued as ESG Notes*" below.

In case of an insolvency of the Issuer, certain deposits and other claims and potentially also senior unsecured claims have a higher ranking than claims resulting from the Non-Preferred Senior Notes.

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

(a) (i) covered deposits; and (ii) deposit guarantee schemes subrogating to the rights and obligations of covered depositors in insolvency;

(b) (i) that part of eligible deposits from natural persons and micro, small and medium-sized enterprises which exceeds the covered deposits; and (ii) deposits that would be eligible deposits from natural persons, micro, small and medium-sized enterprises if they had not been made made through branches (located outside the EU) of institutions established within the EU;

(c) the liquidity reserve within a liquidity association pursuant to § 27a BWG and within a credit institution association pursuant to § 30a BWG, in each case, to the extent required by § 27a BWG;

(d) ordinary unsecured claims; and

(e) unsecured claims resulting from debt instruments which meet the conditions pursuant to § 131(3)(1) to (3) BaSAG (so-called "non-preferred senior debt instruments", such as the Non-Preferred Senior Notes), i.e. debt instruments that meet the following conditions: (i) the original contractual maturity of the debt instruments is of at least one year; (ii) the debt instruments contain no embedded derivatives and are not derivatives themselves; and (iii) the relevant contractual documentation and, where applicable, the prospectus related to the issuance explicitly refer to the lower ranking under § 131(3) BaSAG.

Therefore, in case of bankruptcy proceedings and any comparable proceedings (such as resolution proceedings) opened in relation to the Issuer, claims resulting from the Non-Preferred Senior Notes are junior to the claims listed in points (a) to (d). For this reason, any payments on claims resulting from the Non-Preferred Senior Notes would only be made, if and to the extent any senior ranking claims have been fully satisfied.

Following the reform of the CMDI framework, Non-Preferred Senior Notes would rank junior to depositor claims the scope of which will be expanded. Although the CMDI rules have not yet become applicable, the relevant published legislative texts do not provide for explicit grandfathering

provisions for Non-Preferred Senior Notes issued prior to the application of such rules. As a result, Non-Preferred Senior Notes could become subject to the revised insolvency hierarchy of claims irrespective of their issue date.

The Non-Preferred Senior Notes do not give the right to accelerate future payments, and also may not be subject to set-off or any guarantee.

The Terms and Conditions of the Non-Preferred Senior Notes do not provide for any events of default. The Holders do not have the right to accelerate the future scheduled payment of interest or principal, other than in the case of the insolvency or liquidation of the Issuer. For the avoidance of doubt, the aforesaid applies also to Holders of Non-Preferred Senior Notes issued as ESG Notes. For further information in this regard, please see also the risk factors in the category "*Risk factors relating to Notes issued as ESG Notes*" below.

Furthermore, no Holder may set off any claims under the Non-Preferred Senior Notes against any claims of the Issuer. The Non-Preferred Senior Notes are not subject to any set off or netting arrangements that would undermine their capacity to absorb losses in resolution.

The Non-Preferred Senior Notes are not, and they shall not at any time be, secured or subject to a guarantee by the Issuer or any other person or subject to any other arrangement that enhances the seniority of the claims under the Notes.

Holders of the Non-Preferred Senior Notes are exposed to the risk that the Issuer may issue further (senior) debt instruments or incur further (senior) liabilities.

There are no restrictions (contractual or otherwise) on the amount of ordinary unsecured or subordinated debt or other liabilities that the Issuer may (or may have to) issue, borrow and/or incur, ranking senior to the Non-Preferred Senior Notes.

Any issue of such instruments and/or any incurring such liabilities may reduce the amount recoverable by Holders of the Non-Preferred Senior Notes upon the Issuer's insolvency. For the avoidance of doubt, the aforesaid applies also to Non-Preferred Senior Notes issued as ESG Notes. For further information in this regard, please see also the risk factors in the category "*Risk factors relating to Notes issued as ESG Notes*" below. A classification as ESG Notes does not affect the status of the Non-Preferred Senior Notes in terms of subordination and regulatory classification as eligible liabilities instruments.

The Non-Preferred Senior Notes may be redeemed at any time for reasons of taxation or regulatory reasons.

If such right is foreseen in the Final Terms, the Issuer may at its sole discretion, early redeem the Non-Preferred Senior Notes before their stated maturity, at any time for reasons of taxation.

Similarly, the Issuer may at its sole discretion, early redeem the Non-Preferred Senior Notes before their stated maturity, at any time for regulatory reasons.

Therefore, it may be that the Non-Preferred Senior Notes will be early redeemed and thus, investors will not be able to hold the Non-Preferred Senior Notes until the stated maturity and accordingly, might not achieve the expected yield.

The rights of the Issuer to early redeem or repurchase the Non-Preferred Senior Notes are subject to the prior permission of the Resolution Authority.

The Issuer may, at its sole discretion, early redeem the Non-Preferred Senior Notes at any time either for reasons of taxation or regulatory reasons (in each case if such right is foreseen in the Final Terms). In addition, if such right is foreseen in the Final Terms, the Issuer may at its sole discretion redeem the Non-Preferred Senior Notes before their stated maturity (i) on a specified call redemption date or (ii) if at any time the aggregate principal amount of a Series of Non-Preferred Senior Notes outstanding and held by persons other than the Issuer and its subsidiaries has fallen to 25 per cent. or less of the aggregate principal amount of such Series of Non-Preferred Senior Notes originally issued (including any Tranches of such Series of Non-Preferred Senior Notes additionally issued).

Any early redemption and any repurchase of the Non-Preferred Senior Notes are subject to the prior permission of the Resolution Authority. Under the CRR, the Resolution Authority may only permit institutions to early redeem or repurchase eligible liabilities instruments (such as the Non-

Preferred Senior Notes) if certain conditions are met. These conditions, as well as a number of other technical rules and standards relating to regulatory capital requirements applicable to the Issuer, should be taken into account by the Resolution Authority in its assessment of whether or not to permit any early redemption or repurchase. It is uncertain how the Resolution Authority will apply these criteria in practice and such rules and standards may change during the term of the Non-Preferred Senior Notes. It is therefore not possible to assess whether, and if so, on what terms, the Resolution Authority will grant its prior permission for any early redemption or repurchase of the Non-Preferred Senior Notes.

Furthermore, even if the Issuer would be granted the prior permission of the Resolution Authority, any decision by the Issuer as to whether it will early redeem the Non-Preferred Senior Notes will be made at the sole discretion of the Issuer with regard to external factors (such as the economic and market impact of exercising an early redemption right, regulatory capital requirements and prevailing market conditions). Therefore, there is the risk that the Issuer will not exercise any early redemption right in relation to the Non-Preferred Senior Notes and that the Holders will stay invested in the Non-Preferred Senior Notes until their maturity date.

Market making by the Issuer for the Non-Preferred Senior Notes is subject to the prior permission of the Resolution Authority and certain conditions and thresholds.

The Non-Preferred Senior Notes may be repurchased by the Issuer (also for market making purposes) only subject to certain conditions, such as the prior permission of the Resolution Authority, and within certain thresholds. For the avoidance of doubt, the aforesaid applies also to Holders of Non-Preferred Senior Notes issued as ESG Notes. For further information in this regard, please see also the risk factors in the category "*Risk factors relating to Notes issued as ESG Notes*" below.

These conditions and thresholds restrict the Issuer's possibility for market making for the Non-Preferred Senior Notes. Such restrictions may have a negative impact on the liquidity of the Non-Preferred Senior Notes and may lead to inadequate or delayed market prices for the Non-Preferred Senior Notes.

Risk factors regarding Subordinated Notes

Holders of the Subordinated Notes are exposed to the risk of statutory loss absorption.

The Single Resolution Mechanism shall provide the relevant resolution authorities with uniform and effective resolution tools and resolution powers in order to achieve the resolution objectives.

The main resolution tool is the bail-in tool. When applying the bail-in tool, the resolution authority shall exercise the write-down and conversion powers in accordance with the following sequence (also called "loss absorbing cascade"): (i) CET 1 items; (ii) AT 1 instruments; (iii) Tier 2 instruments (such as the Subordinated Notes); (iv) subordinated debt that is not AT 1 or Tier 2 capital; (v) unsecured claims resulting from debt instruments which meet the conditions pursuant to § 131(3)(1) to (3) BaSAG (so-called "non-preferred senior debt instruments"); and (vi) the rest of bail-in able liabilities in accordance with the hierarchy of claims in bankruptcy proceedings, including the ranking provided for deposits in § 131 BaSAG, to the extent required.

Furthermore, where the Issuer meets the conditions for resolution and the resolution authority decides to apply a resolution tool to the Issuer, the resolution authority shall exercise the write down or conversion power in relation to relevant capital instruments (i.e. CET 1, AT 1 and Tier 2 instruments) and certain eligible liabilities before applying any resolution tool (other than the bail-in tool).

If the power of write-down or conversion of relevant capital instruments or the bail-in tool is applied to the Issuer, the principal amount of the Subordinated Notes may be fully or partially written down or converted into instruments of ownership, although claims of other creditors of the Issuer might not be affected. For the avoidance of doubt, the aforesaid applies also to claims of the Holders under the Subordinated Notes issued as ESG Notes. For further information in this regard, please see also the risk factors in the category "*Risk factors relating to Notes issued as ESG Notes*" below.

In case of an insolvency of the Issuer, certain deposits, certain other claims and senior unsecured claims have a higher ranking than claims resulting from the Subordinated Notes.

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

(a) (i) covered deposits; and (ii) deposit guarantee schemes subrogating to the rights and obligations of covered depositors in insolvency;

(b) (i) that part of eligible deposits from natural persons and micro, small and medium-sized enterprises which exceeds the covered deposits; and (ii) deposits that would be eligible deposits from natural persons, micro, small and medium-sized enterprises if they had not been made through branches (located outside the EU) of institutions established within the EU;

(c) the liquidity reserve within a liquidity association pursuant to § 27a BWG and within a credit institution association pursuant to § 30a BWG, in each case, to the extent required by § 27a BWG;

(d) ordinary unsecured claims; and

(e) unsecured claims resulting from debt instruments which meet the conditions pursuant to § 131(3)(1) to (3) BaSAG (so-called "non-preferred senior debt instruments"), i.e. debt instruments that meet the following conditions: (i) the original contractual maturity of the debt instruments is of at least one year; (ii) the debt instruments contain no embedded derivatives and are not derivatives themselves; and (iii) the relevant contractual documentation and, where applicable, the prospectus related to the issuance explicitly refer to the lower ranking under § 131(3) BaSAG.

Further, according to § 90(3) BaSAG that implements Article 48(7) BRRD into Austrian law, all claims resulting from own funds items (such as the Subordinated Notes, to the extent the Subordinated Notes qualify as own funds items) have, in bankruptcy proceedings, a lower priority ranking than any claim that does not result from an own funds item. If an instrument is only partly recognised as an own funds item, the whole instrument shall be treated as a claim resulting from an own funds item and shall rank lower than any claim that does not result from an own funds item.

Consequently, any claims resulting from the Subordinated Notes will have a lower priority ranking not only than any claim that does not result from an own funds item, but also than any claim resulting from an item which at the time of issuing the obligations under the Subordinated Notes is (fully or partly) recognised as an own funds item, but which at the time of opening normal insolvency proceedings against the Issuer is no longer recognised as an own funds item.

Therefore, in case of bankruptcy proceedings and any comparable proceedings (such as resolution proceedings) opened in relation to the Issuer, claims resulting from the Subordinated Notes are junior to the claims listed in points (a) to (e). For this reason, any payments on claims resulting from the Subordinated Notes would only be made, if and to the extent any senior ranking claims have been fully satisfied.

Following the reform of the CMDI framework, Subordinated Notes would rank junior to depositor claims the scope of which will be expanded. Although the CMDI rules have not yet become applicable, the relevant published legislative texts do not provide for explicit grandfathering provisions for Subordinated Notes issued prior to the application of such rules. As a result, Subordinated Notes could become subject to the revised insolvency hierarchy of claims irrespective of their issue date.

Holders of the Subordinated Notes are exposed to the risk that the Issuer may issue further debt instruments or incur further liabilities.

There are no restrictions (contractual or otherwise) on the amount of (ordinary unsecured or subordinated) debt or other liabilities that the Issuer may (or may have to) issue, borrow and/or incur, ranking pari passu with or senior to the Subordinated Notes.

Any issue of such instruments and/or any incurring such liabilities may reduce the amount recoverable by Holders of the Subordinated Notes upon the Issuer's insolvency. For the avoidance of doubt, the aforesaid applies also to Subordinated Notes issued as ESG Notes. For further information in this regard, please see also the risk factors in the category "*Risk factors relating to Notes issued as ESG Notes*" below. A classification as ESG Notes does not affect the status of the Subordinated Notes in terms of subordination and regulatory classification as own funds or eligible liabilities instruments.

The Subordinated Notes do not give the right to accelerate future payments, and also may not be subject to set-off or any guarantee.

The Terms and Conditions of the Subordinated Notes do not provide for any events of default. The Holders do not have the right to accelerate the future scheduled payment of interest or principal, other

than in the case of the insolvency or liquidation of the Issuer. For the avoidance of doubt, the aforesaid applies also to Holders of Subordinated Notes issued as ESG Notes. For further information in this regard, please see also the risk factors in the category "*Risk factors relating to Notes issued as ESG Notes*" below.

Furthermore, no Holder may set off any claims under the Subordinated Notes against any claims of the Issuer. The Subordinated Notes are not subject to any set off or netting arrangements that would undermine their capacity to absorb losses in resolution.

The Subordinated Notes are not, and they shall not at any time be, secured or subject to a guarantee by the Issuer or any other person or subject to any other arrangement that enhances the seniority of the claims under the Subordinated Notes.

The Subordinated Notes may not be early redeemed at the option of the Holders.

Holders of the Subordinated Notes will have no rights to call for the early redemption of their Subordinated Notes. Therefore, Holders of the Subordinated Notes may be required to bear the financial risks of an investment in the Subordinated Notes until their final maturity.

The Subordinated Notes may be redeemed at any time for reasons of taxation or regulatory reasons.

The Issuer may at its sole discretion, early redeem the Subordinated Notes before their stated maturity (also before five years after the date of their issuance), at any time for reasons of taxation.

Similarly, the Issuer may at its sole discretion, early redeem the Subordinated Notes before their stated maturity (also before five years after the date of their issuance), at any time for regulatory reasons.

Therefore, it may be that Subordinated Notes will be early redeemed and thus, investors will not be able to hold the Subordinated Notes until the stated maturity and accordingly, might not achieve the expected yield.

The rights of the Issuer to early redeem or repurchase the Subordinated Notes are subject to the prior permission of the Competent Authority.

The Issuer may, at its sole discretion, early redeem the Subordinated Notes at any time either for reasons of taxation or regulatory reasons. In addition, if such right is foreseen in the Final Terms, the Issuer may at its sole discretion redeem the Subordinated Notes before their stated maturity (i), but not before five years after the date of their issuance, on a specified call redemption date or (ii) if at any time the aggregate principal amount of a Series of Subordinated Notes outstanding and held by persons other than the Issuer and its subsidiaries has fallen to 25 per cent. or less of the aggregate principal amount of such Series of Subordinated Notes originally issued (including any Tranches of such Series of Subordinated Notes additionally issued).

Any early redemption and any repurchase of the Subordinated Notes are subject to the prior permission of the Competent Authority. Under the CRR, the Competent Authority may only permit institutions to early redeem or repurchase Tier 2 instruments (such as the Subordinated Notes) if certain conditions are met. These conditions, as well as a number of other technical rules and standards relating to regulatory capital requirements applicable to the Issuer, should be taken into account by the Competent Authority in its assessment of whether or not to permit any early redemption or repurchase. It is uncertain how the Competent Authority will apply these criteria in practice and such rules and standards may change during the term of the Subordinated Notes. It is therefore not possible to assess whether, and if so, on what terms, the Competent Authority will grant its prior permission for any early redemption (if any) or repurchase (if any) of the Subordinated Notes.

Furthermore, even if the Issuer would be granted the prior permission of the Competent Authority, any decision by the Issuer as to whether it will early redeem the Subordinated Notes will be made at the sole discretion of the Issuer with regard to external factors (such as the economic and market impact of exercising an early redemption right, regulatory capital requirements and prevailing market conditions). Therefore, there is the risk that the Issuer will not exercise any early redemption right in relation to the Subordinated Notes and that the Holders will stay invested in the Subordinated Notes until their maturity date.

Market making by the Issuer for the Subordinated Notes is subject to the prior permission of the Competent Authority and certain conditions and thresholds.

The Subordinated Notes may be repurchased by the Issuer (also for market making purposes) only subject to certain conditions, such as the prior permission of the Competent Authority, and within certain thresholds. For the avoidance of doubt, the aforesaid applies also to Holders of Subordinated Notes issued as ESG Notes. For further information in this regard, please see also the risk factors in the category "*Risk factors relating to Notes issued as ESG Notes*" below.

These conditions and thresholds restrict the Issuer's possibility for market making for the Subordinated Notes. Such restrictions may have a negative impact on the liquidity of the Subordinated Notes and may lead to inadequate or delayed market prices for the Subordinated Notes.

Risk Factors regarding Covered Bonds

To the extent claims of Holders of the Covered Bonds are not covered by the assets of the relevant cover pool they are exposed to the risk of statutory loss absorption.

The Single Resolution Mechanism shall provide the relevant resolution authorities with uniform and effective resolution tools and resolution powers in order to achieve the resolution objectives.

The main resolution tool is the bail-in tool. When applying the bail-in tool, the resolution authority shall exercise the write-down and conversion powers in accordance with the following sequence (also called "loss absorbing cascade"): (i) CET 1 items; (ii) AT 1 instruments; (iii) Tier 2 instruments; (iv) subordinated debt that is not AT 1 or Tier 2 capital; (v) unsecured claims resulting from debt instruments which meet the conditions pursuant to § 131(3)(1) to (3) BaSAG (so-called "non-preferred senior debt instruments"); and (vi) the rest of bail-in able liabilities (including certain senior debt, *inter alia*, claims of Holders under the Covered Bonds which are not covered by the assets of the relevant cover pool) in accordance with the hierarchy of claims in bankruptcy proceedings, including the ranking provided for deposits in § 131 BaSAG, to the extent required.

To the extent claims of Holders under the Covered Bonds are not covered by the assets of the relevant cover pool, these claims may be subject to the bail-in tool and thus be fully or partially written down or converted into instruments of ownership. For the avoidance of doubt, the aforesaid applies also to claims of the Holders under the Covered Bonds which are not covered by the assets of the relevant cover pool issued as ESG Notes. For further information in this regard, please see also the risk factors in the category "*Risk factors relating to Notes issued as ESG Notes*" below.

In case of an insolvency of the Issuer, certain deposits and certain other claims have a higher ranking than claims resulting from the Covered Bonds if and to the extent their claims are not covered by the assets of the relevant cover pool.

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

(a) (i) covered deposits; and (ii) deposit guarantee schemes subrogating to the rights and obligations of covered depositors in insolvency;

(b) (i) that part of eligible deposits from natural persons and micro, small and medium-sized enterprises which exceeds the covered deposits; and (ii) deposits that would be eligible deposits from natural persons and micro, small and medium-sized enterprises if they had not been made through branches (located outside the EU) of institutions established within the EU;

(c) the liquidity reserve within a liquidity association pursuant to § 27a BWG and within a credit institution association pursuant to § 30a BWG, in each case, to the extent required by § 27a BWG;

(d) claims of ordinary senior unsecured creditors (such as any claims of Holders under the Covered Bonds which are not covered by the assets of the relevant cover pool); and

(e) unsecured claims resulting from debt instruments (unbesicherte Forderungen aus Schuldtiteln) which meet the conditions pursuant to § 131(3)(1) to (3) BaSAG (so-called "non-preferred senior debt instruments"), i.e. debt instruments that meet the following conditions: (i) the original contractual maturity of the debt instruments is of at least one year; (ii) the debt instruments contain no embedded derivatives and are not derivatives themselves; and (iii) the relevant contractual documentation and, where applicable, the prospectus related to the issuance explicitly refer to the lower ranking under § 131(3) BaSAG.

To the extent the assets of the relevant cover pool are not sufficient to satisfy all claims of the Holders under the Covered Bonds, Holders may claim such amounts in case of bankruptcy proceedings opened

over the assets of the Issuer, but only taking into account the ranking of claims pursuant to § 131 BaSAG. Therefore, in case of bankruptcy proceedings opened over the assets of the Issuer, claims of Holders under the Covered Bonds which are not covered by the assets of the relevant cover pool would be junior to claims listed above in points (a) to (c). Therefore, they will only receive payment of such claims if and to the extent that their claims (which are senior to them) have been discharged in full. This insolvency hierarchy is also relevant for the sequence of write-down and conversion where the Issuer is placed under resolution.

Following the reform of the CMDI framework, claims of Holders under the Covered Bonds which are not covered by the assets of the relevant cover pool would rank junior to depositor claims the scope of which will be expanded. Although the CMDI rules have not yet become applicable, the relevant published legislative texts do not provide for explicit grandfathering provisions for Covered Bonds whose claims are not covered by the assets of the relevant cover pool, and which are issued prior to the application of such rules. As a result, claims of Holders under the Covered Bonds which are not covered by the assets of the relevant cover pool could become subject to the revised insolvency hierarchy of claims irrespective of their issue date.

If the relevant Final Terms provide for conditions for a maturity extension, Covered Bonds may be redeemed after their Maturity Date and in case a maturity extension for a specific Series of Covered Bonds is triggered, if applicable, Holders of other Series of Covered Bonds whose maturity date would fall within the period of the maturity extension of a specific Series of Covered Bonds will not receive their principal amount as expected on the relevant maturity date.

The relevant Final Terms may provide that upon the occurrence of the objective trigger event (as set out in the Terms and Conditions of the Covered Bonds) the maturity of the Covered Bonds will be postponed once by up to 12 months to the Extended Maturity Date. In the event of a maturity extension, repayment of the outstanding aggregate principal amount will be postponed and, notwithstanding the statutory regime on acceleration and liquidation of the cover asset pool, shall become due and payable on the Extended Maturity Date, together with accrued interest, if any, to, but excluding, the Extended Maturity Date. In such case, interest will continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Covered Bonds during the period from, and including, the (original) Maturity Date to, but excluding, the Extended Maturity Date at the relevant rate of interest set out in the relevant Final Terms and will be payable by the Issuer on each Interest Payment Date from, and excluding, the (original) Maturity Date to, and including, the Extended Maturity Date (each as set out in the relevant Final Terms) in accordance with the relevant Terms and Conditions of the Covered Bonds. However, such extension of maturity will not constitute an event of default and Holders will not receive any compensation for such extension (other than that interest will accrue). The Holders shall not be entitled to any further interest payments as from the Extended Maturity Date. Thus, Holders must not expect repayment of the outstanding aggregate principal amount on the (original) Maturity Date and are not entitled to terminate the Covered Bonds if the term of the Covered Bonds is extended. Furthermore, Holders may receive lower interest payments during such extended period as the relevant applicable rate of interest may be lower than the (respective) rate of interest which applied in the preceding interest periods.

Furthermore, a maturity extension must not change the sequence of the original maturity schedule of the covered bond programme. Consequently, if a maturity extension by up to 12 months for a specific Series of Covered Bonds is triggered, if applicable, the maturity of other Series of Covered Bonds within a covered bond programme shall be deemed postponed (regardless of whether they provide for maturity extension structures or not), in each case, for so long as necessary to maintain the sequence of the original maturity schedule. As a result, Holders of such other Series of Covered Bonds whose maturity date would fall within the period of the maturity extension by up to 12 months of a specific Series of Covered Bonds bear the risk that, if applicable, they do not receive their principal amount as expected on the relevant maturity date. Such Holders will receive their principal amount on a later date once all payments under the specific Series of Covered Bonds for which the maturity extension was triggered have been serviced in full on the Extended Maturity Date determined for such Series of Covered Bonds. Such payment deferral for the other Series of Covered Bonds does not constitute an event of default of the Issuer for any purpose and does not give the Holders of such other Series of Covered Bonds any right to accelerate or terminate the Covered Bonds. Holders should also be aware that the repayment of another Series of Covered Bonds after a maturity extension by up to 12 months of such Series of Covered Bonds might result in the available assets of the relevant cover pool being reduced or depleted, thereby causing the necessity of a maturity extension of the Covered Bonds of the respective Holders.

Finally, as a maturity extension will be initiated by a special administrator, and the Extended Maturity Date will be set by such special administrator without the Issuer having any discretion in it, Holders should be aware that they have no right to request such maturity extension, and it therefore might occur that no maturity extension will be made and cover pool assets might be liquidated at a time of market disruptions and/or low prices, resulting in the liquidation proceeds being less than if the maturity had been extended by the special administrator.

The cover assets or the liquidity buffer for the Covered Bonds may not at all times be sufficient to cover the Issuer's obligations under the Covered Bonds and/or replacement values may not be added in due time to the relevant cover fund pool.

Covered Bonds are secured or covered (*gedeckt*) by assets (*Vermögenswerte*) which meet the requirements set out in the PfandBG. Payment claims of Holders of Covered Bonds are collateralized through different (types of) cover pools (*Deckungsstöcke*) with different cover assets (*Vermögenswerte*).

In the event of insolvency, resolution or enforcement proceedings regarding the Issuer and/or its assets, the relevant cover assets are separated from the Issuer's other assets and may not be used to satisfy claims of creditors of the Issuer other than the Holders of Covered Bonds which are covered by these cover assets.

However, the cover assets of the cover pool relevant for the respective Covered Bonds may not at all times be sufficient to cover the obligations under the respective Covered Bonds or replacement values may not be added in due time to the relevant cover pool. Without the legally required consent, an entry is not deemed to have been made, and in such case loan receivables entered in the cover register would cease to be cover assets and thus other cover assets or replacement assets which an Issuer might not necessarily have available at all times would need to be added to the cover pool.

The cover pools are managed separately and do not collateralize all Covered Bonds, but only those which are allocated to the relevant cover pool. Accordingly, investors should not rely on the assets of any other cover pool than the one to which their Covered Bonds have been allocated to being used to satisfy their claims.

There is also the risk that no or a not sufficient liquidity buffer within the meaning of § 21 PfandBG will be built up from assets eligible to cover the net liquidity outflow of the covered bond programme for the Covered Bonds. Also, even if such liquidity buffer can be built up, it may not at all times be sufficient to cover the net liquidity outflow of the covered bond programme.

Risk factors regarding tax and legal matters

Changes in tax law may negatively affect the Holders.

Interest payments on Notes, or profits realised by a Holder upon the sale or repayment of Notes, may be subject to taxation in the Holder's state of residence or in other jurisdictions to which the Holder has a nexus relevant for tax purposes and may reduce the effective yield of the Notes. Furthermore, the applicable tax regime may change to the disadvantage of the Holders in the future. Any such change may cause the tax treatment of the relevant Notes to change from what the purchaser understood the position to be at the time of purchase.

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

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

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

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

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

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

Risk factors regarding the pricing of, costs associated with, market in and the settlement of the Notes

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

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

Holders are exposed to the risk of an unfavourable development of the market prices of their Notes which materialises if the Holder sells the Notes prior to the final maturity of such Notes.

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

Changes in credit spreads also have an impact on the market price of the Notes, e.g. an increase of the Issuer's credit spread may lead to a decrease of the market price of the Notes.

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

Holders are exposed to a so-called issuer or credit risk. Issuer/credit risk means the risk of the Issuer becoming either temporarily or permanently insolvent which means that the Issuer may become unable to pay its debt when it falls due. In such event a failure of interest payments and a total loss of all capital invested cannot be excluded.

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

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

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

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

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

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

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

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

Risk factor regarding currencies

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

A Holder of Notes denominated in a foreign currency (*i.e.* a currency or currency unit ("**Holder's Currency**") other than the Specified Currency) is particularly exposed to the risk of changes in currency exchange rates which may affect the yield of such Notes. Changes in currency exchange rates result from various factors such as macro-economic factors, speculative transactions and interventions by central banks and governments. The Issuer will pay principal and interest on the Notes in the Specified Currency. An appreciation in the value of the Holder's Currency relative to the Specified Currency would decrease (i) the Holder's Currency-equivalent yield on the Notes, (ii) the Holder's Currency-equivalent value of the principal payable on the Notes, and (iii) the Holder's Currency-equivalent market price of the Notes.

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

Risk factor regarding conflicts of interest

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

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

The Issuer may use all or some of the proceeds received from the sale of the Notes to enter into hedging transactions which may decrease or increase the market price of the Notes. These hedging transactions and structuring costs might cause a depreciation of the initial value received by the Holders.

The Issuer might make use of information with regard to the Notes on the issue date and afterwards which significantly influence their market price and which is not publicly accessible.

All of this could generate conflicts of interest which might adversely affect the Holders and may affect the market price of the Notes.

Risk factors relating to Notes issued as ESG Notes

Any failure in the use of the net proceeds for ESG Projects, in the implementation of ESG Projects or a change in the (re)allocation of the proceeds does not give the Holders rights or claims.

The relevant Final Terms relating to any specific Series of Notes issued as ESG Notes may provide that it will be the Issuer's intention to apply an amount equal to the net proceeds from an offer of those Notes specifically to eligible loans for (re)financing projects and activities that promote climate-friendly and other environmental purposes ("**ESG Projects**"). The Issuer has established a green bond framework for such issuances and may from time to time establish a further ESG framework (each a "**Framework**") which further specifies the eligibility criteria for such ESG Projects based on the recommendations included in the voluntary process guidelines for issuing green, social and sustainable bonds published by the International Capital Market Association ("**ICMA**") (the ICMA Green Bond Principles 2025, as updated and revised from time to time, the "**ICMA Green Bond Principles**").

The relevant project(s) or use(s) the subject of, or related to, any ESG Projects might not be capable of being implemented in or substantially in such manner and/or accordance with any timing schedule and accordingly such proceeds might not be totally or partially disbursed for such ESG Projects. Such ESG Projects might not be completed within any specified period or at all or with the results or outcome (whether or not related to the environment) as originally expected or anticipated by the Issuer. Further, the allocation of the proceeds to specific ESG Projects could be changed as well as the assets initially qualified as ESG assets could be disqualified as such during the term of the ESG Notes. In addition, the maturity of ESG assets might not match the minimum duration of the ESG Notes so that the proceeds would have to be reallocated and replacement assets be required. Such reallocation could fail due to the lack of new ESG assets which comply with the Framework of the Issuer so that the amount equivalent to the proceeds of the issue of the ESG Notes will not be used as stated in the relevant Final Terms.

Furthermore, in respect of any ESG Notes issued in accordance with the Framework, such use of net proceeds may not be suitable for the investment criteria of an investor. As described in the risk factor "*Due to the absence of a link between the financing or refinancing of ESG Projects and the rights arising from Notes issued as ESG Notes or bonds with other equivalent labels, Holders of such ESG Notes issued as Eligible Notes or Subordinated Notes are exposed to the same risk of loss as Holders of other Notes issued without a particular use of proceeds.*" below, the net proceeds from an offer of Eligible Notes and Subordinated Notes issued as ESG Notes could not only be used for ESG Projects but also to cover all potential losses in the balance sheet of the Issuer regardless of whether (i) the ESG Notes are labelled "ESG" and (ii) losses stem from ESG Projects or other assets of the Issuer. Further, ESG Notes do not benefit from any preferential treatment in the event of insolvency proceedings affecting the Issuer and participate in losses in accordance with their status like all other corresponding Notes issued under the Prospectus. Therefore, the Holders of ESG Notes are exposed to the risk that they may lose part or all of their invested capital.

Any such event or failure by the Issuer to do so or any failure to provide or publish any reporting or any (impact) assessment, or any failure to obtain any certification or label (or the withdrawal of any such certification or label or of the SPO (as defined below)), or any ESG Projects ceasing to be classed as such prior to maturity of the relevant ESG Notes, or the fact that the maturity of any ESG Projects may not match the minimum duration of the ESG Notes, (a) will not (i) constitute an event of default under the ESG Notes, (ii) lead to an obligation for the Issuer to redeem the ESG Notes, (iii) be a factor whether or not an optional redemption right should be exercised and (iv) have a consequence on the permanence and loss absorbency of the ESG Notes and/or (b) will not give the Holders (i) the right to otherwise early terminate the ESG Notes, (ii) the right to accelerate payments under the ESG Notes and (iii) any claim against the Issuer.

A failure by the Issuer with regards to the use of the net proceeds at whatever point in time (i.e. being initial allocation of the funds, subsequent reallocation) or with regard to the expected performance of the ESG Projects (including the loss of the green feature of the original project, for example), as well as the existence of a potential mismatch between the duration of the ESG Projects and the duration of the ESG Notes will neither lead to an obligation for the Issuer to redeem the ESG Notes nor will it jeopardise the regulatory classification as own funds or eligible liabilities instruments of the Issuer.

Any aforesaid event or failure may have material adverse consequences for certain investors with portfolio mandates to invest in securities to be used for a particular purpose. Furthermore, the Holders may be required to bear the financial risks of an investment in the ESG Notes until their final maturity or

may be required to sell the ESG Notes due to their portfolio mandates at an unfavourable market price.

In relation to issues of ESG Notes there is no mandatory alignment with the Taxonomy Regulation and in relation to issues of Notes issued as green bonds there is no compliance with the European Green Bond Standard.

At the EU level, the Taxonomy Regulation, which was published in the Official Journal of the European Union on 22 June 2020 and entered into force on 12 July 2020, defined six environmental objectives and established a framework to facilitate sustainable investments in the European Union. The Taxonomy Regulation tasked the European Commission with establishing the actual list of environmentally sustainable activities by defining technical screening criteria for each environmental objective through delegated acts. The technical screening criteria for the activities which contribute to climate change adaptation and climate change mitigation have been in place since 1 January 2022 (*EU Taxonomy Climate Delegated Act*). The technical screening criteria for the other environmental objectives, namely: sustainable use and protection of water and marine resources; transition to a circular economy; pollution prevention and control; and protection and restoration of biodiversity and ecosystems were adopted by Commission Delegated Regulation (EU) 2023/2486 of the European Parliament and of the Council of 27 June 2023, supplementing the Taxonomy Regulation. However, it should be noted that whilst such delegated acts are available, they are subject to continuous review, update and practical usability challenges.

On 30 November 2023, the Regulation (EU) 2023/2631 on European Green Bonds and optional disclosures for bonds marketed as environmentally sustainable and for sustainability linked bonds, as amended (the "**EuGB Regulation**") was published in the Official Journal of the European Union. The EuGB Regulation entered into force on 20 December 2023 and is applicable since 21 December 2024. The EuGB Regulation introduces the "European Green Bond" as a voluntary label for issuers of green use of proceeds bonds. In order to use the "European Green Bond" label, issuers have to invest the proceeds from the issuance of the relevant instrument in economic activities aligned with the Taxonomy Regulation, with certain allowances for activities not fully aligned. Issuers further need to comply with comprehensive process and disclosure requirements (such requirements, the "**European Green Bond Standard**" or "**EuGBS**"). It should be noted that ESG Notes issued under the Programme are issued in accordance with the Framework which is based solely on the ICMA Green Bond Principles and that the ESG Notes issued under the Programme are not "European Green Bonds" in line with the EuGBS. Further, the Issuer is not under any obligation to take steps to have any such ESG Notes become eligible for such designation. An alignment with the Taxonomy Regulation is no mandatory element under the Framework. Further, the issue and documentation procedures set out by the Issuer in the Framework are not aligned with the requirements of the EuGBS.

As of the date of this Prospectus, it is still not fully clear which impact the EuGBS may have on investor demand for, and pricing of, green use of proceeds bonds issued under the ICMA Green Bond Principles that do not meet the EuGBS such as the ESG Notes issued under the Programme. It cannot be excluded that the demand and liquidity for any ESG Notes issued as green bonds under the Programme and their market price will be negatively impacted.

There may be risks relating to other existing or future regulatory initiatives or voluntary standards and investor expectations.

Due to the application of an amount equivalent to the net proceeds from the issuance of a Series of Notes to finance or refinance ESG Projects, the Issuer will refer to such Notes as ESG Notes. As of the date of this Prospectus, the definition (legal, regulatory or otherwise) of, and market consensus as to what constitutes, a "green", or an equivalently-labelled project or as to what precise attributes are required for a particular project to be defined as "green", or such other equivalent label continues to be, the subject of many and wide-ranging voluntary and regulatory initiatives to develop rules, guidelines, standards, taxonomies and objectives.

The intended use of net proceeds of the ESG Notes by the Issuer for any ESG Projects in accordance with the Framework might not satisfy, either in whole or in part, any present or future investor expectations or requirements with respect to investment criteria or guidelines with which any investor or its investments are required to comply under its own by-laws or other governing rules or investment portfolio mandates, in particular with regard to any direct or indirect environmental impact of any projects or uses, that are subject of or related to, any ESG Projects. In addition, the reporting in relation to the use of net proceeds under the Framework might not meet investor needs or expectations.

Moreover, in light of the continuing development of legal, regulatory and market conventions in the green impact markets (i.e. any significant or positive change that solves or at least addresses environmental challenges), there is a risk that the Framework may (or may not) be modified in the future to adapt any update that may be made to the ICMA Green Bond Principles or any other voluntary standard or applicable regulation. Such changes may have a negative impact on the market price and the liquidity of the Notes issued prior to the amendment as ESG Notes.

Due to further regulatory initiatives, the ESG Notes might not satisfy, either in whole or in part any present or future investor expectations regarding "green" or other equivalently-labelled performance objectives or requirements with respect to investment criteria or guidelines with which any investor or its investments are required to comply under its own by-laws or other governing rules or investment portfolio mandates.

This may have a material adverse effect on the market price of such ESG Notes and/or result in adverse consequences for certain investors with portfolio mandates to invest in securities to be used for a particular purpose.

There may be risks relating to ESG ratings and/or opinions in connection with the Framework.

The suitability or reliability for any purpose whatsoever of the second party opinion issued on 30 December 2025 by Moody's in relation to the Framework (the "**SPO**", as amended from time to time) or any other opinion of any third party (whether or not solicited by the Issuer) which may be made available in connection with the Framework and/or the issue of any ESG Notes and in particular with any ESG Projects to fulfil any environmental and/or other criteria remains uncertain. Any such opinion may not address risks that may affect the market price of ESG Notes or any ESG Projects to which the Issuer may assign the proceeds of the ESG Notes. Any failure by the Issuer to obtain any opinion or any subsequent withdrawal of any such opinion will not constitute an event of default under the ESG Notes and will not give the Holders any acceleration or redemption right or other claims against the Issuer.

Further, any withdrawal of any such opinion or any such opinion attesting that the Issuer is not complying in whole or in part with any matters which such opinion is opining may have a material adverse effect on the market price of the ESG Notes and/or result in adverse consequences for certain investors with portfolio mandates to invest in securities to be used for a particular purpose.

Separately, the Issuer’s exposure to ESG risks and the related management arrangements established to mitigate those risks may be assessed by ESG rating agencies in the future, among others, through ESG ratings. ESG ratings may vary amongst ESG rating agencies as the methodologies used to determine ESG ratings may differ. ESG ratings are not necessarily indicative of the Issuer’s current or future operating or financial performance, or any future ability to service the ESG Notes and are only current as of the dates on which they were initially issued. Any withdrawal of an ESG rating may have a material adverse effect on ESG Notes which are intended to finance ESG Projects.

As of the date of this Prospectus, neither the issuance of ESG ratings or the issuance of SPOs on frameworks or note issuances are subject to comprehensive regulation and so far, no generally accepted industry standards have emerged. For this reason, any such ESG rating or SPO might not provide a fair and comprehensive summary of the relevant underlying facts or any such ESG rating or opinion might not address all relevant risks.

The listing or admission to trading of ESG Notes on a dedicated "ESG", "green", "environmental" and/or other equivalently-labelled segment of any stock exchange or securities market (whether or not regulated) might not satisfy the investors' expectations or requirements.

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

be obtained in respect of any ESG Notes or, if obtained, that any such listing or admission to trading might not be maintained during the life of the ESG Notes.

Any ESG Notes no longer being listed or admitted to trading on any dedicated "ESG", "green", "environmental" and/or other equivalently-labelled segment of any stock exchange or securities market as aforesaid may have a material adverse effect on the market price of the ESG Notes and also potentially the market price of any other ESG Notes which are intended to finance ESG Projects and/or result in adverse consequences for certain investors with portfolio mandates to invest in securities to be used for a particular purpose.

Due to the absence of a link between the financing or refinancing of ESG Projects and the rights arising from ESG Notes or bonds with other equivalent labels, Holders of the ESG Notes issued as Eligible Notes or Subordinated Notes are exposed to the same risk of loss as Holders of other Notes issued without a particular use of proceeds.

Holders of ESG Notes or bonds with other equivalent labels are exposed to a risk of loss resulting from the status of the Notes. ESG Notes or bonds with other equivalent labels do not differ from any other Notes issued under this Prospectus in their regulatory treatment. Regardless of being ESG Notes or bonds with other equivalent labels, the underlying ESG Projects of the ESG Notes will not be segregated from other assets of the Issuer. This means, *inter alia*, that notwithstanding the proceeds from an issuance of ESG Notes or bonds with other equivalent labels are used for the financing or refinancing of ESG Projects, ESG Notes or bonds with other equivalent labels are subject to the same resolution measures of the resolution authorities as ordinary Notes without a particular use of proceeds. If ESG Notes or bonds with other equivalent labels are used for loss absorption or recapitalisation purposes by application of resolution measures, the ESG Notes may be used to cover any and all losses of the Issuer, regardless of whether the losses stem from ESG Projects or other assets.

Further, ESG Notes or bonds with other equivalent labels do not benefit from any preferential treatment in the event of insolvency proceedings affecting the Issuer and participate in losses in accordance with their status like all other corresponding Notes issued under this Prospectus. Potential investors of ESG Notes or bonds with equivalent labels should therefore pay attention as to whether the ESG Notes are issued as either Eligible Notes and/or Subordinated Notes and, thus, are exposed to the risk that they may lose part or all of their invested capital.

GENERAL INFORMATION

Covered Bonds

This section on Covered Bonds contains a brief summary with regard to single aspects of the PfandBG which are of significance in connection with an issue of Covered Bonds. This summary does not purport to exhaustively describe all possible aspects in relation to the Covered Bonds and the PfandBG which may be relevant for an issue of the Covered Bonds and further disclosure may be included in a supplement to this Prospectus. This summary does not deal with specific situations which may be of relevance for certain prospective Holders of the Covered Bonds. The following comments are rather of a general nature and included herein solely for information purposes. They are not intended to be, nor should they be construed to be, legal advice. This summary is based on the provisions of the PfandBG as of the date of this Prospectus, which may be amended from time to time. Prospective Holders of the Covered Bonds should consult their legal advisors as to an investment in Covered Bonds.

Under the Issuer's covered bond programme mortgage Covered Bonds (*hypothekarisch gedeckte Schuldverschreibungen*) and public Covered Bonds (*öffentlich gedeckte Schuldverschreibungen*) may be issued which are considered to be Austrian law debt instruments, the quality and standards of which are regulated by the PfandBG. The investors' claims under the Covered Bonds are secured at all times by a cover pool of certain eligible assets (*Deckungsstock*).

Possible effects of the Issuer's insolvency

In the event of the Issuer's insolvency or resolution, payment obligations of the Issuer under the Covered Bonds shall not be subject to automatic acceleration and prepayment (so-called "bankruptcy remoteness"). The Holders shall have a priority claim in relation to the principal amount and any accrued and future interest from the cover assets which, in the event of the opening of insolvency proceedings, form a special estate (*Sondermasse*) for the satisfaction of the claims of the Holders of the Covered Bonds. Until such priority claim is satisfied, all covered assets shall be protected from third party claims and shall not form part of the Issuer's insolvency estate. In addition, in the event of the Issuer's insolvency and in the event that the aforementioned priority claim cannot be satisfied in full, the Holders will have an insolvency claim against the Issuer.

Prospective claims (*betagte Forderungen*) of Holders under the Covered Bonds (i.e. existing claims which will only become due on a certain future date) shall not be deemed to be due in any insolvency proceedings relating to the Issuer's assets.

The bankruptcy court shall appoint a trustee (*Kurator*) (§ 95a of the Austrian Insolvency Code) at the opening of the insolvency proceedings to assert the above-mentioned priority claims and any insolvency claims.

Role of the special administrator and maturity extension

The bankruptcy court shall without undue delay appoint a special administrator to administer the special estate (§ 86 of the Austrian Insolvency Code). The FMA shall be heard prior to the appointment of the administrator. The rights and duties of the internal or external trustee (*Treuhänder*) pursuant to the PfandBG remain unaffected.

The special administrator shall satisfy due claims of the Holders from the special estate and shall take the necessary administrative measures for this purpose with effect for the special estate, for example by collecting due mortgage claims, selling individual cover assets or by bridge financing.

Furthermore, in the event of the Issuer's insolvency, the special administrator may trigger a maturity extension pursuant to § 22 PfandBG, provided that, at the time of the maturity extension, the special administrator is convinced that the liabilities under the Covered Bonds can be serviced in full by the Issuer on the extended maturity date (objective trigger event). The maturity of Covered Bonds may be postponed once by up to 12 months upon the occurrence of the objective trigger event. The maturity extension is not at the Issuer's discretion.

Any maturity extension shall not affect the ranking of the Holders of the Covered Bonds and not invert the sequencing of the covered bond programme's original maturity schedule. In the event of a maturity extension, the maturity of other Covered Bonds within a covered bond programme shall be deemed to be deferred in each case for so long as it is necessary to maintain the sequence of the original maturity schedule.

Role of the FMA

As competent authority, the FMA supervises the issuance of Covered Bonds and compliance with the provisions of the PfandBG, without prejudice to the duties assigned to it under other laws and takes into account the national economic interest in a functioning capital market. Among other things, the FMA has the authority to grant or refuse approval for covered bond programmes pursuant to § 30 PfandBG and to require the Issuer to submit the conditions for possible maturity extensions pursuant to § 22 PfandBG.

In the course of the prospectus approval procedure, the FMA does not examine whether an approval for covered bond programmes pursuant to § 30 PfandBG exists.

Note on quarterly publication

The Issuer intends to provide the Holders with detailed information on the Issuer's covered bond programme(s) pursuant to § 23 (2) PfandBG on a quarterly basis on its website under "www.rlbooe.at".

Trustee (*Treuhänder*)

The Issuer appointed Mag. Markus Unger as external trustee (*externer Treuhänder*) within the meaning of the PfandBG.

Use of Proceeds

Except as disclosed in the relevant Final Terms, the net proceeds from each issue will be used for general financing purposes of the Issuer.

Listing and Admission/Inclusion to Trading

Application may be made (i) for the Programme and/or any Series of Notes to be admitted to the Official Market (*Amtlicher Handel*) of the Vienna Stock Exchange (*Wiener Börse*); and/or (ii) to list the Programme and/or any Series of Notes on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and to admit to trading such Notes on the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange (*Bourse de Luxembourg*) or on the professional segment of the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange or on the SIX Swiss Exchange. Application may also be made for the Programme and/or any Series of Notes to be included in the MTF. Unlisted or unincluded Series of Notes may also be issued pursuant to the Programme.

Authorisation

The Programme is unlimited in size. Every year the Issuer's Supervisory Board authorises the issue of Notes up to a defined aggregate principal amount. At the time of the issue of new notes, the notes are covered by this aggregate principal amount.

Interests of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer

Except as discussed in the relevant Final Terms, certain Dealers and their affiliates may be customers of, borrowers from and creditors of the Issuer and its affiliates. In addition, certain Dealers and their affiliates have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform services for the Issuer and its affiliates in the ordinary course of business. Certain of the Dealers and their affiliates may have positions, deal or make markets in the Notes issued under the Programme, related derivatives and reference obligations, including (but not limited to) entering into hedging strategies on behalf of the Issuer and its affiliates, investor clients, or as principal in order to manage their exposure, their general market risk, or other trading activities.

In addition, in the ordinary course of their business activities, the Dealers and their affiliates may make or hold a broad array of investments and actively trade debt and equity securities (or related derivative securities) and financial instruments (including bank loans) for their own account and for the accounts of their customers. Such investments and securities activities may involve securities and/or instruments of the Issuer or its affiliates. Certain of the Dealers or their affiliates that have a lending relationship with the Issuer routinely hedge their credit exposure to the Issuer consistent with their customary risk management policies. Typically, such Dealers and their affiliates would hedge such exposure by entering into transactions which consist of either the purchase of credit default swaps or the creation of short positions in securities, including potentially the Notes issued under the Programme. Any such positions could adversely affect future trading prices of Notes issued under the Programme. The Dealers and their affiliates may also make investment recommendations and/or publish or express independent

research views in respect of such securities or financial instruments and may hold, or recommend to clients that they acquire, long and/or short positions in such securities and instruments.

Description of rules regarding resolutions of Holders

The Terms and Conditions pertaining to a certain issue of Notes provide the Holders may agree to amendments or decide on other matters relating to the Notes by way of resolution to be passed in a meeting (*Gläubigerversammlung*) or by taking votes without a meeting. Any such resolution duly adopted by resolution of the Holders shall be binding on each Holder of the respective issue of Notes, irrespective of whether such Holder took part in the vote and whether such Holder voted in favor of or against such resolution.

In addition to the provisions included in the Terms and Conditions of a particular issue of Notes, the rules regarding resolutions of Holders contained in the German Act on Debt Securities, as amended (*Schuldverschreibungsgesetz aus Gesamtemissionen* – "**SchVG**") are applicable. Under the SchVG, these rules are largely mandatory, although they permit in limited circumstances supplementary provisions set out in or incorporated into the Terms and Conditions.

Resolutions of the Holders with respect to the Notes can be passed in a meeting (*Gläubigerversammlung*) in accordance with § 5 et seqq. SchVG or by way of a vote without a meeting pursuant to § 18 and § 9 *et seqq.* SchVG (*Abstimmung ohne Versammlung*).

The following is a brief summary of some of the statutory rules regarding the convening and conduct of meetings of Holders and the taking of votes without meetings, the passing and publication of resolutions as well as their implementation and challenge before German courts.

Rules regarding Holders' Meetings

Meetings of Holders may be convened by the Issuer or the Holders' representative, if any. Meetings of Holders must be convened if one or more Holders holding 5 per cent. or more of the outstanding Notes so require for specified reasons permitted by statute.

Meetings may be convened not less than 14 days prior to the date of the meeting. The Terms and Conditions may provide that attendance and exercise of voting rights at the meeting is subject to prior registration of Holders. The Terms and Conditions will indicate what proof will be required for attendance and voting at the meeting. The place of the meeting in respect of a German issuer is the place of the issuer's registered office, provided, however, that where the relevant Notes are listed on a stock exchange within the European Union or the EEA, the meeting may be held at the place of such stock exchange.

The convening notice shall be made publicly available together with the agenda of the meeting setting out the proposals for resolution.

Each Holder may be represented by proxy. A quorum exists if Holders' representing by value not less than 50 per cent. of the outstanding Notes. If the quorum is not reached, a second meeting may be called at which no quorum will be required, provided that where a resolution may only be adopted by a qualified majority, a quorum requires the presence of at least 25 per cent. of the aggregate principal amount of outstanding Notes.

All resolutions adopted must be properly published. In the case of Notes represented by one or more Global Notes, resolutions which amend or supplement the Terms and Conditions have to be implemented by supplementing or amending the relevant Global Note(s).

In insolvency proceedings instituted in Germany against an issuer, a Holders' representative, if appointed, is obliged and exclusively entitled to assert the Holders' rights under the Notes. Any resolutions passed by the Holders are subject to the provisions of the German Insolvency Code (*Insolvenzordnung*).

If a resolution constitutes a breach of the statute or the Terms and Conditions, Holders may bring an action to set aside such resolution. Such action must be filed with the competent court within one month following the publication of the resolution.

Specific Rules regarding Votes without Meeting

In the case of resolutions to be passed by Holders without a meeting, the rules applicable to Holders' Meetings apply *mutatis mutandis* to any taking of votes by Holders without a meeting, subject to certain

special provisions. The following summarises such special rules.

The voting shall be conducted by the person presiding over the taking of votes. Such person shall be (i) a notary public appointed by the Issuer, (ii) where a common representative of the Holders (the "**Holders' Representative**") has been appointed, the Holders' Representative if the vote was solicited by the Holders' Representative, or (iii) a person appointed by the competent court.

The notice soliciting the Holders' votes shall set out the period within which votes may be cast. During such voting period, the Holders may cast their votes to the person presiding over the taking of votes. Such notice shall also set out in detail the conditions to be met for the votes to be valid.

The person presiding over the taking of votes shall ascertain each Holder's entitlement to cast a vote based on evidence provided by such Holder and shall prepare a list of the Holders entitled to vote. If it is established that no quorum exists, the person presiding over the taking of votes may convene a meeting of the Holders. Within one year following the end of the voting period, each Holder participating in the vote may request a copy of the minutes of such vote and any annexes thereto from the Issuer.

Each Holder participating in the vote may object in writing to the result of the vote within two weeks following the publication of the resolutions passed. The objection shall be decided upon by the person presiding over the taking of votes. If he remedies the objection, the person presiding over the taking of votes shall promptly publish the result. If the person presiding over the taking of votes does not remedy the objection, he shall promptly inform the objecting Holder in writing.

The Issuer shall bear the costs of the vote and, if the court has convened a meeting, also the costs of such proceedings.

ESG NOTES

General Information and Notices

The information included in this section includes condensed information on ESG Notes. Such information should be read and understood in conjunction with the Framework, the relevant Final Terms and the other parts of this Prospectus. Prospective investors should refer to the information set out in the relevant Final Terms and the Framework regarding the use of proceeds and must determine for themselves the relevance of such information for the purpose of any investment in such ESG Notes together with any other investigation the relevant investor deems necessary.

The Issuer provides more details with regard to (i) ESG Notes issues in the Framework which current status is disclosed on the Issuer's website "www.raiffeisen.at/ooe/rlb/de/meine-bank/investor-relations/informationen-zu-gruenen-anleihen.html", and (ii) in the relevant Final Terms under "Use of Proceeds". Such Framework may be updated from time to time. The Framework is not, nor shall be deemed to be, incorporated into and/or form part of this Prospectus. The Framework further specifies the eligibility criteria for ESG Projects based on the recommendations included in the ICMA Green Bond Principles, which aim, *inter alia*, to assist issuers in financing environmentally friendly projects and to provide transparent guidance on best practices in the green bond market.

Furthermore, the Issuer will provide more details with regard to any prospective ESG bond issues in any further ESG framework, which will be disclosed (i) on the Issuer's website (www.raiffeisen.at/ooe/rlb/de/meine-bank/de-investor-relations.html) once the relevant framework is finalised and (ii) in the relevant Final Terms under the section "Use of Proceeds".

Process for Project Evaluation and Selection

The Issuer has established a Green Bond Committee (the "**Committee**") for the evaluation and selection of eligible loans to be allocated to a loan portfolio comprising of eligible loans with a positive environmental impact and originated by the Issuer (the "**Green Loan Portfolio**") as well as for managing any potential future updated of the Framework.

The Committee (in particular comprising representatives from the business units Treasury Financial Markets, Market Corporates, Product Portfolio Management, Group Accounting & Controlling, Risk Management and Sustainability Management) meets at least twice a year to review all loans proposed for inclusion, assesses their alignment with the eligibility criteria and exclusion criteria, and oversees continuous monitoring.

Eligibility Criteria and Use of Proceeds

The Framework further specifies the eligibility criteria for loans to be eligible to be part of the Green Loan Portfolio based on the recommendations included in the ICMA Green Bond Principles that, *inter alia*, seek to support issuers in financing environmentally sound projects and provide transparent guidance on best practices in the green bond market.

Based on the Framework, an amount equivalent to the net proceeds of the ESG Notes is intended to be used to finance and/or refinance loans in the Green Loan Portfolio which must meet the green eligibility criteria (e.g. criteria that aim to promote green buildings, renewable energy, energy efficiency, clean transportation, sustainable water and wastewater management, pollution prevention and control, and the environmentally sustainable management of living natural resources and land use). Further information in relation to the green eligibility criteria may be set out in the relevant Final Terms of ESG Notes.

Second Party Opinion

Pursuant to the recommendation in the ICMA Green Bond Principles that external assurance is obtained to confirm alignment with the key features of the ICMA Green Bond Principles, the Issuer has mandated Moody's as SPO provider. This SPO covers issuances of ESG Notes of the Issuer. The SPO has evaluated the robustness and credibility of the Framework and intended use of proceeds in terms of its alignment with relevant industry standards provided its SPO thereon (as disclosed on the Issuer's website (www.raiffeisen.at/ooe/rlb/de/meine-bank/de-investor-relations.html)). Neither this SPO nor any other SPO is intended to address any credit, market or other aspects of an investment in any Notes, including without limitation market price, marketability, investor preference or suitability of any security. Such SPO is a statement of opinion, not a statement of fact. For the avoidance of doubt, any such SPO

is not, nor shall be deemed to be, incorporated by reference into and/or form part of this Prospectus. Any such SPO is not, nor should be deemed to be, a recommendation by the Issuer, the Arranger, any dealer or any other person to buy, sell or hold any ESG Notes. Any such SPO is only current as of the date that SPO was initially issued and may be updated, suspended or withdrawn by the relevant provider(s) at any time. Prospective investors must determine for themselves the relevance of any such SPO and/or the information contained therein and/or the provider of such SPO for the purpose of any investment in such Notes. As of the date of this Prospectus, the SPO providers are not subject to any specific regulatory or other regime or oversight. Holders might not have any recourse against such provider(s). Neither the Issuer, the Arranger, any dealer nor any of their affiliates nor any other person mentioned in this Prospectus makes any representation as to the suitability or reliability for any purpose whatsoever of any opinion or certification of any SPO provider (whether or not solicited by the Issuer) which may be made available in connection with the issue of any ESG Notes and in particular with any ESG assets to fulfil any environmental and/or other criteria.

No representation as to suitability

Neither the Issuer, the Arranger, any Dealer, any of their affiliates nor any other person mentioned in this Prospectus makes any representation or gives any assurance as to the suitability of ESG Notes to fulfil environmental criteria required or expected by any prospective investors as regards any investment criteria or guidelines with which such prospective investor or its investments are required to comply or the listing or admission to trading thereof on any dedicated "green", "environmental" or other equivalently-labelled segment of any stock exchange or securities market. Neither the Issuer, the Arranger, any Dealer, any of their affiliates nor any other person mentioned in this Prospectus has undertaken, nor is responsible for, any assessment of such Frameworks or SPO, any verification of whether ESG Projects meet the criteria set out in such Frameworks or SPO or the monitoring of the use of proceeds. None of the Dealers, the Arranger, the Issuer, any of their affiliates, or any other person mentioned in this Prospectus makes any representation as to the suitability or contents thereof.

ESG Notes issued under this Prospectus will not qualify as "European Green Bonds" within the meaning of Article 3 of the EuGB Regulation. ESG Notes issued under this Prospectus as "green bonds" will only comply with the criteria and processes set out in the Framework.

Post-issuance information

The Issuer intends to provide post-issuance information on its Framework and/or in relation to ESG Notes on its website (www.raiffeisen.at/ooe/rlb/de/meine-bank/de-investor-relations.html). Furthermore, the Issuer will make and keep readily available reporting on the allocation of net proceeds to the eligible loan portfolio of applicable ESG Notes, renewed annually until full allocation of the net proceeds.

Payment of principal and interest of ESG Notes will be made from the general funds of the Issuer and will not be directly linked to the performance of any ESG Projects.

Regulatory statements

The Preferred Senior Notes, the Non-Preferred Senior Notes and the Subordinated Notes issued as ESG Notes are fully subject to the application of the CRR eligibility criteria and BRRD requirements for own funds and eligible liabilities instruments and thus carry the related risks of loss-absorption. Any failure by the Issuer with regards to the use of proceeds from such ESG Notes or the expected performance of the eligible ESG assets will not jeopardize the qualification of (i) the Preferred Senior Notes and the Non-Preferred Senior Notes as eligible liabilities instruments and (ii) the Subordinated Notes as Tier 2 instruments.

ISSUE PROCEDURES

General

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

Options for sets of Terms and Conditions

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

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

Documentation of the Conditions

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

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

Determination of Options / Completion of Placeholders

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

Determination of Options

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

Completion of Placeholders

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

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

Controlling Language

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

- In the case of Notes (i) publicly offered, in whole or in part, in the Federal Republic of Germany or in the Republic of Austria, or (ii) initially distributed, in whole or in part, to non-qualified investors in the Federal Republic of Germany or Republic of Austria, German will be the controlling language.

  If, however, English is chosen as the controlling language for such public offer or distribution to non-qualified investors, a German language translation of the Conditions will be available from the principal offices of the Fiscal Agent and the Issuer, as specified on the last page of this Prospectus.

- In other cases, the Issuer will elect either German or English to be the controlling language.

TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES
ENGLISH LANGUAGE VERSION

Introduction

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

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

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

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

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

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

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

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

[The provisions of these Terms and Conditions apply to the Notes (as defined below) as completed by the terms of the final terms which are attached hereto (the "**Final Terms**"). The blanks in the provisions of these Terms and Conditions which are applicable to the Notes shall be deemed to be completed by the information contained in the Final Terms as if such information were inserted in the blanks of such provisions; alternative or optional provisions of these Terms and Conditions as to which the corresponding provisions of the Final Terms are not completed or are deleted shall be deemed to be deleted from these Terms and Conditions; and all provisions of these Terms and Conditions which are inapplicable to the Notes (including instructions, explanatory notes and text set out in square brackets) shall be deemed to be deleted from these Terms and Conditions, as required, if applicable, to give effect to the terms of the Final Terms.**]**

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

[TERMS AND CONDITIONS
(ENGLISH LANGUAGE VERSION)]

§ 1
CURRENCY, PRINCIPAL AMOUNT, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

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

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

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

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

If the Notes are represented by a Global Note which is held in custody or created by the Issuer or the OeKB CSD GmbH the following applies

[(**[**4**]**) *Global Note.* The Notes are represented in full by a global note without coupons (the "**Global Note**") pursuant to the Austrian Securities Deposit Act (*Depotgesetz*), as amended. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.**]**

If the Notes are represented by a Permanent Global Note which is not held in custody by OeKB CSD GmbH the following applies

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

If the Notes are initially represented by a Temporary Global Note which is not held in custody by OeKB CSD GmbH the following applies

[(**[**4**]**) *Temporary Global Note – Exchange.*

(a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the Principal Amount represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note (each a "**Global Note**") were signed by duly authorised representatives of the Issuer **[*If the Issuer is not the Fiscal Agent the following applies:*** and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent**]**. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.

(b) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note on a date (the "**Exchange Date**") 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U.S. person (other than certain financial

institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions) as required by U.S. tax law. Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to this subparagraph. Any Notes delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined below).

"**United States**" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).**]**

([**5**]) *Clearing System.* Each Global Note representing the Notes will be held in custody or created **[*in case of own custody the following applies:*** by the Issuer and if necessary at a later time**]** by or on behalf of the Clearing System. "**Clearing System**" means **[*in case of own custody the following applies:*** if necessary**] [if more than one Clearing System the following applies:** each of**]** the following: **[**Clearstream Europe AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Federal Republic of Germany, ("**CEU**"),**] [**Clearstream Banking S.A., 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ("**CBL**") and Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium ("**Euroclear**"),**] [**(CBL and Euroclear each an "**ICSD**" (International Central Securities Depositary) and together the "**ICSDs**")**] [**OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Vienna, Austria**] [*specify other Clearing System*]**.

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

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

and the Global Note is an NGN the following applies

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

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

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

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

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

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

§ 2
STATUS

In the case of Senior Unsecured Notes the following applies

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

In the case of Eligible Notes the following applies

[[*In case of Preferred Senior Notes, the following applies:*

(1) *Status.* The Notes constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and are intended to qualify as eligible liabilities instruments (within the meaning of point (a) of Article 72a(1) and Article 72b CRR with the exception of point (d) of Article 72b(2) CRR) of the Issuer for the MREL Requirement, ranking in the event of insolvency or liquidation of the Issuer *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated instruments or obligations of the Issuer except for any instruments or obligations preferred or subordinated by law.**]**

[*In the case of Non-Preferred Senior Notes, the following applies:*

(1) *Status.* The Notes constitute direct and unsecured obligations of the Issuer and are intended to qualify as eligible liabilities instruments (within the meaning of point (a) of Article 72a(1) and Article 72b CRR) of the Issuer for the MREL Requirement, provided that in the event of normal insolvency proceedings of the Issuer, claims under the Notes rank:

(a) junior to all other present or future unsecured and unsubordinated instruments or obligations of the Issuer which do not meet the criteria for debt instruments pursuant to § 131(3)(1) to (3) BaSAG;

(b) *pari passu*: (i) among themselves; and (ii) with all other present or future non-preferred senior instruments or obligations of the Issuer which meet the criteria for debt instruments pursuant to § 131(3)(1) to (3) BaSAG (other than senior instruments or obligations of the Issuer ranking or expressed to rank senior or junior to the Notes); and

(c) senior to all present or future claims under: (i) ordinary shares and other Common Equity Tier 1 instruments pursuant to Article 28 CRR of the Issuer; (ii) Additional Tier 1 instruments pursuant to Article 52 CRR of the Issuer; (iii) Tier 2 instruments pursuant to Article 63 CRR of the Issuer; and (iv) all other subordinated instruments or obligations of the Issuer;

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

In the case of Subordinated Notes the following applies

[(1) *Status.* The Notes constitute direct, unsecured and subordinated obligations of the Issuer and are intended to qualify as Tier 2 Instruments (as defined below) of the Issuer.

In the event of normal insolvency proceedings (bankruptcy proceedings) or liquidation of the Issuer and to the extent that the Notes are (at least partly) recognized as own funds items, any claim under the Notes will rank:

(a) junior to all present or future claims from: (i) unsecured and unsubordinated instruments or obligations of the Issuer; and (ii) eligible liabilities instruments pursuant to Article 72b CRR of the Issuer; (iii) instruments or obligations of the Issuer that do not result from own funds items of the Issuer; and (iv) any other subordinated obligations of the Issuer which, in accordance with their terms or pursuant to mandatory provisions of law, rank or are expressed to rank senior to the obligations of the Issuer under the Notes at the relevant time; and

(b) *pari passu*: (i) among themselves; and (ii) with all other present or future Tier 2 Instruments and other subordinated instruments or obligations of the Issuer that do result from own items of the Issuer which rank *pari passu* with Tier 2 Instruments; and

(c) senior to all present or future claims under: (i) Additional Tier 1 instruments pursuant to Article 52 CRR of the Issuer; (ii) ordinary shares and other Common Equity Tier 1 instruments pursuant to Article 28 CRR of the Issuer; and (iii) all other subordinated instruments or obligations of the Issuer that do result from own funds items of the Issuer which rank junior to the Notes.**]**

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

[(2) *No Set-off/Netting.* No Holder may set-off any claims under the Notes against any claims of the Issuer. The Notes are not subject to any set off or netting arrangements that would undermine their capacity to absorb losses in resolution **[*in the case of Subordinated Notes insert*:**]**, insolvency or liquidation of the Issuer**]**.

(3) *No Security/Guarantee; No Enhancement of Seniority*. The Notes are not, and they shall not at any time be, secured or subject to a guarantee by the Issuer or any other person or subject to any other arrangement that enhances the seniority of the claims under the Notes.

(4) *Possibility of statutory resolution measures*. Prior to any insolvency or liquidation of the Issuer, under the applicable banking resolution laws, the Resolution Authority may exercise the power to write down (including to zero) the obligations of the Issuer under the Notes, convert them into shares or other instruments of ownership of the Issuer, in each case in whole or in part, or apply any other resolution tool or action, including (but not limited to) any deferral or transfer of the obligations to another entity, an amendment of the Terms and Conditions or a cancellation of the Notes. The Holders shall be bound by the exercise of the power to write down or convert or the taking of any resolution action in respect of the Notes. No Holder shall have any claim or other right against the Issuer arising out of any exercise of the power to write down or convert or the taking of any resolution action. In particular, any exercise of the power to write down or convert or the taking of any resolution action shall not constitute a default.**]**

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

[(5) *Definitions.*

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

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

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

"**MREL Requirement**" means the minimum requirements for eligible liabilities and own funds (MREL) which are or, as the case may be, will be, applicable to the Issuer and/or the Issuer's MREL Group in accordance with

(i) § 100 BaSAG; or

(ii) Article 12 SRMR,

where "**Issuer's MREL Group**" means the Issuer and its subsidiaries which have to comply with the MREL Requirement on a group basis.

"**Resolution Authority**" means the resolution authority pursuant to Article 4(1)(130) CRR which is responsible for recovery or resolution of the Issuer on an individual and/or consolidated basis.

"**SRMR**" means the Regulation (EU) No 806/2014 of the European Parliament and of the Council of 15 July 2014 establishing uniform rules and a uniform procedure for the resolution of credit institutions and certain investment firms in the framework of a Single Resolution Mechanism and a Single Resolution Fund and amending

Regulation (EU) No 1093/2010 (*Single Resolution Mechanism Regulation*), as amended or replaced from time to time, and any references in these Terms and Conditions to any relevant provisions of the SRMR include references to any applicable provisions of law amending or replacing such Articles from time to time.**]**

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

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

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

In the case of Covered Bonds (*Gedeckte* Schuldverschreibungen) the following applies

[(1) *Status*. The Notes constitute direct and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under covered bonds (*gedeckte Schuldverschreibungen*) of the same Cover Pool (as defined below).

(2) (a) *Collateralisation*. The Notes are collateralised in accordance with the Austrian Covered Bond Act (*Pfandbriefgesetz* – "**PfandBG**") through cover assets of the **[*insert designation of the cover pool*]** (the "**Cover Pool**"), which are intended to preferentially satisfy all collateralised Notes of the Issuer covered by this Cover Pool **[([*if requested, provide description of primary assets*])]**.

(b) *Cover Register*. The cover assets for the Notes are registered in the cover register (*Deckungsregister*) pursuant to § 10 PfandBG, which is kept by the Issuer in accordance with the PfandBG.**]**

§ 3
INTEREST

(1) *Rate of Interest.*

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

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

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

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

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

(2) *Interest Payment Dates and Interest Period*. Interest shall be payable in arrears **[**once**]** **[**each**]** on **[Fixed Interest Date or Dates]** **[**of each year**]** (each such date, an "**Interest Payment Date**").

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

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

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

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

If the Notes are subject to German law the following applies

[(4) *Default Interest.* The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the day preceding the day on which they are due for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes beyond (and including) the due date until (but excluding) the expiry of the day preceding the day of the actual redemption of the Notes **[in case of Covered Bonds (*Gedeckte Schuldverschreibungen*) which provide for conditions for a maturity extension, the following applies:** (subject to § 5 (1a))**]** at the default rate of interest established by law.[(1)]**]**

If the Notes are subject to Austrian law the following applies

[(4) *Default Interest.* If the Issuer does not make a payment due on the Notes for any reason, the outstanding amount shall bear interest from the due date (including) until the date of the full payment to the Holder (excluding) **[in case of Covered Bonds (*Gedeckte Schuldverschreibungen*) which provide for conditions for a maturity extension, the following applies:** (subject to § 5 (1a))**]** still at the **[**last**]** Rate of Interest provided in § 3 (1). Further claims by the Holders remain unaffected.**]**

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

In the case Actual/Actual (ICMA) the following applies

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

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

In the case of Actual/Actual

[the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if one part of this Calculation Period falls within a leap year, the sum of (i) the actual number of days

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

(ISDA) the following applies

of the Calculation Period falling within the leap year divided by 366 and (ii) the actual number of days of the Calculation Period not falling within the leap year divided by 365).**]**

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

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

In the case of Actual/360 the following applies

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

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

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

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

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

§ 4
PAYMENTS

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

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

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

If the Notes are subject to German law the following applies

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

If the Notes are subject to Austrian law the following applies

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

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

If Modified Following Business Day Convention the following applies

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

If FRN Convention the following applies

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

If Following Business Day Convention the following applies

[postponed to the next Business Day.**]**

If Preceding Business Day Convention the following applies

[the immediately preceding Business Day.**]**

"**Business Day**" means a day (other than a Saturday or a Sunday) on which **[**the Clearing System is open to effect payments**[**,**][**and**]] [**commercial banks and foreign exchange markets settle payments in **[relevant financial centre(s)]] [[**as well as**]** all relevant parts of the real time gross settlement system operated by the Eurosystem or any successor/replacement system thereto ("**T2**") are open to effect payments**]**.

If the interest period shall be adjusted the following applies

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

If the interest period shall not be adjusted the following applies

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

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

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

---

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

Terms and Conditions to interest in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts which may be payable under § 7.

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

[([6]) *Deposit of Principal and Interest.* The Issuer may deposit with the local court (*Amtsgericht*) in Frankfurt am Main principal or interest not claimed by Holders within 12 months after the Maturity Date **[in case of Covered Bonds (*Gedeckte Schuldverschreibungen*) which provide for conditions for a maturity extension, the following applies:** or the Extended Maturity Date**]**, even though such Holders may not be in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected, made public and the rights of withdrawal and revocation are waived, the respective claims of such Holders against the Issuer shall cease.**]**

§ 5
REDEMPTION

In case redemption at maturity is applicable, the following applies

[(1) *Redemption at Maturity* **[in case of Covered Bonds (*Gedeckte Schuldverschreibungen*) which provide for conditions for a maturity extension, the following applies:** *or at the Extended Maturity Date***]**. Unless previously redeemed in whole or in part or repurchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on **[Maturity Date]** (the "**Maturity Date**") **[in case of Covered Bonds (*Gedeckte Schuldverschreibungen*) which provide for conditions for a maturity extension, insert:** or, in case the term of the Notes is extended in accordance with the provisions set out in § 5 (1a), on the day which is determined by the special administrator (§ 86 of the Austrian Insolvency Code) as extended maturity date (the "**Extended Maturity Date**"). The latest possible Extended Maturity Date is **[*insert date*]]**. The "**Final Redemption Amount**" in respect of each Note shall be **[**the principal amount**] [●** *per cent.* of the principal amount**]** of the Notes.**]**

In case of Covered Bonds (*Gedeckte Schuldverschreibungen*) which provide for conditions for a maturity extension, the following applies

[(1a) *Conditions for a maturity extension*.

The maturity of the Notes may be postponed once by up to 12 months to the Extended Maturity Date upon the occurrence of the Objective Trigger Event described below.

"**Objective Trigger Event**" means triggering the maturity extension in the Issuer's insolvency by the special administrator (§ 86 of the Austrian Insolvency Code), provided that the special administrator is convinced at the time of the maturity extension that the liabilities under the Notes can be serviced in full on the Extended Maturity Date. The maturity extension is not at the Issuer's discretion. In the event of a maturity extension, the Issuer will redeem the Notes in whole and not in part on the Extended Maturity Date at the principal amount together with any interest accrued to (but excluding) the Extended Maturity Date. The occurrence of the Objective Trigger Event and any resulting adjustments of the Interest Period relating thereto shall be notified to the Fiscal Agent and the Holders without undue delay in accordance with § **[**13**]**.

Neither the failure to pay the outstanding aggregate principal amount of the Notes on the Maturity Date nor the maturity extension shall constitute an event of default of the Issuer for any purpose or give any Holder any right to accelerate the Notes or to receive any payment other than as expressly set out in these Terms and Conditions.

In the event of the insolvency or resolution of the Issuer, payment obligations of the Issuer under the Notes shall not be subject to automatic acceleration and prepayment (bankruptcy remoteness). In each case, the Holders shall have a priority claim in relation to the principal amount and any accrued and future interest from the cover assets and in addition in case of insolvency, to the extent that the aforementioned priority claim cannot be satisfied in full, an insolvency claim against the Issuer.

As competent authority, the Austrian Financial Market Authority (FMA) supervises the issuance of covered bonds and compliance with the provisions of the PfandBG, taking into account the national economic interest in a functioning capital market.

In case of insolvency proceedings, the bankruptcy court shall without undue delay appoint a special administrator to administer priority claims in relation to the principal amount and any accrued and future interest from the cover assets (special estate) (§ 86 of the Austrian Insolvency Code). The special administrator shall satisfy due claims

of the Holders from the special estate and shall take the necessary administrative measures for this purpose with effect for the special estate, for example by collecting due mortgage claims, selling individual cover assets or by bridge financing.**]**

(1b) *Interest*. The Notes shall bear interest on their outstanding aggregate principal amount from the Maturity Date (inclusive) to the Extended Maturity Date (exclusive). Interest on the Notes shall be payable on each Interest Payment Date. The Holders shall not be entitled to any further interest payments as from the Extended Maturity Date.

(1c) *Rate of Interest.*

The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each Interest Period shall be

[In case of EURIBOR or PRIBOR, the following applies:

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

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

"**Interest Determination Date**" means the **[**first**] [**second**] [insert other applicable number of days] [**T2**] [[relevant financial centre(s)]]** Business Day prior to the **[**commencement**] [**end**]** of the relevant Interest Period. "**[T2] [[relevant financial center(s)]] Business Day**" means a day (other than a Saturday or Sunday) on which **[**all relevant parts of the real time gross settlement system operated by the Eurosystem or any successor/replacement system thereto ("**T2**") are open**] [**commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in [**relevant financial centre(s)]] [**to effect payments**]**.

"**Screen Page**" means LSEG screen page **[**EURIBOR01**] [**PRIBOR=**] [screen page]** or any successor page.

If the Screen Page is not available or if no such quotation appears, in each case as at such time on the relevant Interest Determination Date, subject to the occurrence of a Benchmark Event as defined below, the Rate of Interest on the Interest Determination Date shall be equal to the Rate of Interest as displayed on the Screen Page on the last day preceding the Interest Determination Date on which such Rate of Interest was displayed on the Screen Page.

In the event of the Issuer determining the occurrence of a Benchmark Event (as defined below), (i) the Issuer shall use reasonable endeavours to appoint an Independent Advisor (as defined below) to determine in the Independent Advisor's reasonable discretion (acting in its reasonable discretion and a commercially reasonable manner in order to achieve a result which is consistent with the economic substance of the Notes before the Benchmark Event occurred and which is not to the economic detriment of the Holders (the "**Substitution Objective**")) a Substitute Offered Quotation which shall replace the original offered quotation affected by the Benchmark Event; or (ii) if no Independent Advisor is or can be timely appointed by the Issuer or if an Independent Advisor is appointed by the Issuer, but fails to determine a Substitute Offered Quotation, then **[**the**] [**Issuer**] [●]** (in consideration of the Substitute Objective) may determine which (if any) rate has replaced the original offered quotation affected by the Benchmark Event. Any Substitute Offered Quotation shall apply from (and including) the Interest Determination Date determined by the Independent Advisor or **[**the**] [**Issuer**] [●]** (as the case may be) in its due discretion, which shall be no earlier than the Interest Determination Date falling on or immediately following the date of the Benchmark Event, with first effect for the Interest Period for which the Rate of Interest is determined on such Interest Determination Date, and notified in writing to the Calculation Agent. The "**Substitute Offered Quotation**" shall be a rate (expressed as a percentage rate per annum) which corresponds to an alternative offered quotation (the "**Alternative Offered Quotation**") provided by a third party and meeting any applicable legal requirements for being used for determining the payment obligations under the Notes determined by the Independent

Advisor or **[**the**] [**Issuer**] [●]** (as the case may be) in its due discretion, as modified by applying the adjustments (e.g. in the form of premiums or discounts), if any, that may be determined by the Independent Advisor or **[**the**] [**Issuer**] [●]** (as the case may be) in its due discretion.

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

If the Independent Advisor or **[**the**] [**Issuer**] [●]** (as the case may be) determines a Substitute Offered Quotation, it shall also be entitled to make, in its due discretion, any such procedural determinations relating to the determination of the current Substitute Offered Quotation (e.g. the determination day, the relevant time, the relevant screen page for obtaining the Alternative Offered Quotation and the fallback provisions in the event that the relevant screen page is not available) and to make such adjustments to the definition of "Business Day" in § 4 and the business day convention provisions in paragraph (**[**1e**]**) below which in accordance with the Generally Accepted Market Practise are necessary or expedient to make the substitution of the offered quotation by the Substitute Offered Quotation operative.

A "**Benchmark Event"** occurs if:

(a) a public statement or publication of information by or on behalf of the regulatory supervisor of the original offered quotation administrator is made, stating that said administrator has ceased or will cease to provide the original offered quotation permanently or indefinitely, unless there is a successor administrator that will continue to provide the original offered quotation; or

(b) a public statement or publication of information by or on behalf of the original offered quotation administrator is made, stating that said administrator has ceased or will cease to provide the original offered quotation permanently or indefinitely, unless there is a successor administrator that will continue to provide the original offered quotation; or

(c) a public statement by the regulatory supervisor of the original offered quotation administrator is made that, in its view, the original offered quotation is no longer, or will no longer be, representative of the underlying market it purports to measure and no action to remediate such a situation is taken or expected to be taken as required by the regulatory supervisor of the original offered quotation administrator; or

(d) it has become, for any reason, unlawful under any law or regulation, or under any administrative or judicial order, decree or other binding measure, including a public announcement of the respective competent authority in accordance with Article 24a (6) of Regulation (EU) 2016/1011, applicable to any Paying Agent, the Calculation Agent, the Issuer or any other party to use the original offered quotation; or

(e) the original offered quotation is permanently no longer published without a previous official announcement by the regulatory supervisor or the administrator.

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

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

payment obligations which would otherwise be determined by reference to the offered quotation.

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

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

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

If the Independent Advisor or **[**the**] [**Issuer**] [●]** (as the case may be) has determined a Substitute Offered Quotation following the occurrence of a Benchmark Event, it will cause the occurrence of the Benchmark Event, the Substitute Offered Quotation determined by the Independent Advisor or **[**the**] [**Issuer**] [●]** (as the case may be) and any further determinations of the Independent Advisor or **[**the**] [**Issuer**] [●]** (as the case may be) pursuant to this subparagraph associated therewith to be notified to the Calculation Agent **[if the Notes are subject to German law, the following applies:** in text format (*Textform*, e.g. e-mail) or in written form**][if the Notes are subject to Austrian law, the following applies:** in text format (*Textform*, e.g. in writing)**]** and to the Holders in accordance with § [13] as soon as possible, but in no event later than the tenth (at least: at the fifth) Business Day prior to the relevant Interest Determination Date and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed at the initiative of the Issuer, to such stock exchange as soon as possible, but in no event later than the first day of the Interest Period to which the Substitute Offered Quotation applies for the first time. If a Substitute Offered Quotation or an Alternative Offered Quotation in accordance with the above provisions cannot be determined, the Interest Calculation Base determined for the last preceding Interest Period shall be used and notified by the Issuer to the Calculation Agent and to the Holders in accordance with the above provisions.**]**

[In case of compounded daily €STR, the following applies:

the compounded daily Euro Short-Term Rate (€STR) expressed as a percentage rate per annum and calculated on a compounded basis for the relevant Interest Period in accordance with the formula below on the Interest Determination Date (as defined below) **[[**plus**] [**minus**]** the Margin (as defined below)**]**, all as determined by the Calculation Agent. The Rate of Interest is in any case higher or equal to Zero.

The compounded daily €STR means, with respect to an Interest Period, the rate of return of a daily compound interest investment (with the applicable reference rate (as further provided below) as the reference rate for the calculation of interest) and will be calculated by the Calculation Agent as at the relevant Interest Determination Date, as follows, and the resulting percentage will be rounded, if necessary, to the **[**fifth**] [●]** decimal place, with **[**0.000005**] [●]** per cent. being rounded upwards:

$$\left[\prod_{i=1}^{d_0}\left(1+\frac{r_{i-pBD}\times n_i}{D}\right)-1\right]\times\frac{D}{d}$$

"**Applicable Period**" means **[*if the Observation Method is lag*: the Interest Period**][*if the Observation Method is observation shift*: the Observation Period**]**.

"**BD**" means a €STR-Business Day (as defined below).

"**D**" means **[**insert the relevant number of days**]** and represents the number of days in the year used for the calculation of the Rate of Interest.

"**d**" means, for the relevant Applicable Period, the number of calendar days in such Applicable Period.

"$\mathbf{d_o}$" means, for the relevant Applicable Period, the number of €STR-Business Days in such Applicable Period.

"**i**" means for the relevant Applicable Period, a series of whole numbers from one to "$\mathbf{d_o}$", each representing the relevant €STR-Business Day in chronological order from, and including, the first €STR-Business Day in such Applicable Period.

"$\mathbf{n_i}$" for any €STR-Business Day "i" in the Applicable Period, means the number of calendar days from, and including, such €STR-Business Day "i" up to but excluding the following €STR-Business Day.

"**Observation Method**" means **[**lag**][**observation shift**]**.

"**Observation Period**" means, in respect of the relevant Interest Period, the period from, and including, the date falling "p" €STR-Business Days prior to the first day of such Interest Period (and the first Interest Period shall begin on and include the Maturity Date) and ending on, but excluding, the date which is "p" €STR-Business Days prior to the Interest Payment Date for such Interest Period (or the date falling "p" €STR-Business Days prior to such earlier date, if any, on which the Notes become due and payable).

"**p**" means, for any Applicable Period, **[insert number]** €STR-Business Days (provided that "p" shall not be less than five €STR-Business Days without the prior written agreement of the Calculation Agent or, if no such number is specified five €STR-Business Days).

"**r**" means in respect of any €STR-Business Day, the €STR in respect of such €STR-Business Day.

"$\mathbf{r_{(i\text{-}pBD)}}$" means the €STR for, **[where lag is specified as the Observation Method**: the €STR-Business Day (being a €STR-Business Day falling in the relevant Observation Period) falling "p" €STR-Business Days prior to the relevant €STR-Business Day "i".**][otherwise:** the relevant €STR-Business Day "i".**]**

"**Interest Determination Date**" means the **[**first**] [**second**] [insert other applicable number of days] [**T2**] [[relevant financial centre(s)]]** Business Day prior to the **[**commencement**] [**end**]** of the relevant Interest Period. "**[T2] [[relevant financial center(s)]]** Business Day" means a day (other than a Saturday or Sunday) on which **[**all relevant parts of the real time gross settlement system operated by the Eurosystem or any successor/replacement system thereto ("**T2**") are open**] [**commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in **[relevant financial centre(s)]] [**to effect payments**]**.

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

"**€STR-Business Day**" means any day which is a T2 Business Day.

"**€STR**" means, in respect of any €STR-Business Day, a reference rate equal to the daily euro short-term rate for such €STR-Business Day as provided by the European Central Bank, as administrator of such rate (or any successor administrator of such rate), on the website of the European Central Bank currently at www.ecb.europa.eu, or any successor website officially designated by the European Central Bank in each case, on or before 9:00 a.m. (Central European time) on the €STR-Business Day immediately following such €STR-Business Day.

Notwithstanding the paragraph above, in the event the European Central Bank publishes guidance as to (i) how €STR is to be determined or (ii) any rate that is to replace €STR, the Calculation Agent shall, subject to receiving written instructions from the Issuer and to the extent that it is reasonably practicable, follow such guidance

in order to determine €STR for the purpose of the Notes for so long as €STR is not available or has not been published by the authorised distributors.

In the event that the Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions by the Calculation Agent, the Rate of Interest shall be (i) that determined as at the last preceding Interest Determination Date or (ii) if there is no such preceding Interest Determination Date, the initial Rate of Interest which would have been applicable to such Notes for the first Interest Period had the Notes been in issue for a period equal in duration to the scheduled first Interest Period but ending on (and excluding) the Maturity Date.**]**

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

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

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

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

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

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

[each **[Specified Interest Payment Dates]**. The Interest Payment Date**[**s**]** **[**is**][**are**]** subject to the determination of the Extended Maturity Date by the special administrator (§ 86 of the Austrian Insolvency Code).**]**

In the case of Specified Interest Periods, the following applies

[each date which (except as otherwise provided in these Terms and Conditions) falls **[number]** **[**weeks**]** **[**months**]** **[other specified periods]** after the preceding Interest Payment Date or, in the case of the first Interest Payment Date, after the Maturity Date. The Interest Payment Date**[**s**]** **[**is**][**are**]** subject to the determination of the Extended Maturity Date by the special administrator (§ 86 of the Austrian Insolvency Code).**]**

"**Interest Period**" means each period from (and including) the Maturity Date to (but excluding) the **[**Extended Maturity Date**]** **[**first Interest Payment Date and from (and including) each Interest Payment Date to **[**(but excluding) the following Interest Payment Date respectively**]** **[**(but excluding) the Extended Maturity Date**]]**. The Interest Period**[**s**]** **[**is**][**are**]** subject to the determination of the Extended Maturity Date by the special administrator (§ 86 of the Austrian Insolvency Code).

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

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

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

If Modified Following Business Day Convention, the following applies

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

If FRN Convention, the following applies

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

If Following Business Day Convention, the following applies

[postponed to the next Business Day.**]**

If Preceding Business Day Convention, the following applies

[the immediately preceding Business Day.**]**

If the interest period shall be adjusted the following applies

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

If the interest period shall not be adjusted the following applies

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

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

(**[**1g**]**) *Notification of Rate of Interest and Interest Period*. The Calculation Agent will cause the Rate of Interest and the relevant Interest Period to be notified to the Issuer and to the Holders in accordance with § **[**13**]** and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed at the initiative of the Issuer, to such stock exchange, as soon as possible after their determination. The Interest Period so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without prior notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to any stock exchange on which the Notes are then listed and to the Holders in accordance with § **[**13**]**.

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

(**[**1i**]**) *Day Count Fraction*. "**Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (the "**Calculation Period**") **[**(●)**]**:

In the case Actual/Actual (ICMA) the following applies

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

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

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

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

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

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

In the case of Actual/360 the following applies

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

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

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

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

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

If partial redemption is applicable the following applies

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

Partial Redemption Amount(s) in per cent. of the principal amount (each a "**Partial Redemption Amount**") per Note	Partial Redemption Date(s) (each a "**Partial Redemption Date**")
[Partial Redemption Amount(s)]	**[Partial Redemption Date(s)]**
[●]	**[●]**

]

If the gross-up for withholding taxes shall be applicable in the case of Senior Unsecured Notes, Eligible Notes or Covered Bonds (*Gedeckte Schuldverschreibungen*) the following applies

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

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

Any such notice shall be given in accordance with § **[**13**]**. It shall be irrevocable, must specify the date fixed for redemption (which must be a Business Day) and must set forth a statement in summary form of the facts constituting the basis for the right of the Issuer so to redeem.

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

Any such early redemption shall only be possible provided that the conditions laid down in § 5(**[**7**]**) are met.**]]**

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

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

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

Call Redemption Date(s)	Call Redemption Amount(s)
[Call Redemption Date(s)]	**[Call Redemption Amount(s)]**
[ ]	**[ ]**
[ ]	**[ ]**

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

(b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § **[**13**]**. Such notice shall specify:

(i) the Series of Notes subject to redemption;

(ii) whether such Series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed;

(iii) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed;

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

[In the case of Eligible Notes the following applies:

(c) Any such early redemption shall only be possible provided that the conditions laid down in § 5 (**[**7**]**) are met.**]**

[In the case of Subordinated Notes the following applies:

(c) Any such early redemption shall only be possible at least five years after the date of issuance and provided that the conditions laid down in § 5 (**[**8**]**) are met.**]**

(**[**d**]**) In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System. **[In the case of Notes in NGN form the following applies:** Such partial redemption shall be reflected in the records of CBL and Euroclear as either a pool factor or a reduction in aggregate principal amount, at the discretion of CBL and Euroclear.**]]**

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

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

If Senior Unsecured Notes or Covered Bonds (*Gedeckte Schuldverschreibungen*) are subject to Early Redemption at the Option of a Holder the following applies

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

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

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

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

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

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

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

[([**[**4**]**) *No right of Termination or Acceleration by a Holder.* A Holder shall have no right to terminate or otherwise accelerate the redemption of the Notes **[in the case of Senior Unsecured Notes, which are subject to German law, the following applies:** except for the reasons specified in § 9**]**. **[In the case of Eligible Notes and Subordinated Notes the following applies:** For the avoidance of doubt and without limiting the generality of the foregoing, a Holder shall have no right to terminate or otherwise accelerate the redemption of the Notes if the Resolution Authority writes down the obligations of the Issuer under the Notes, converts them into shares or other instruments of ownership of the Issuer, in each case in whole or in part, or applies any other resolution measure as described in § 2 (4).**]]**

If Eligible Notes are subject to Early Redemption

[([**[**5**]**) *Early Redemption for Regulatory Reasons.* The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time on giving not more than

for Regulatory Reasons the following applies

60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption **[**to the Fiscal Agent and**]**, in accordance with § **[**13**]** to the Holders (which notice shall be irrevocable), at their Early Redemption Amount (as defined in § 5 (**[**10**]**)), together with interest accrued to (but excluding) the date fixed for redemption, if there is a change in the regulatory classification of the Notes that would be likely to result in their exclusion in full or in part from liabilities eligible for the minimum requirement for own funds and eligible liabilities (MREL) pursuant to the SRMR (on an individual and/or consolidated basis of the Issuer), and provided that the conditions laid down in § 5(**[**7**]**) are met.**]**

If Eligible Notes are subject to Early Redemption for Minimal Outstanding Aggregate Principal Amount the following applies

[(**[**6**]**) *Early Redemption for Minimal Outstanding Aggregate Principal Amount*.

The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time on giving not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption **[**to the Fiscal Agent and**]**, in accordance with § **[**13**]** to the Holders (which notice shall be irrevocable), at their Early Redemption Amount (as defined in § 5 (**[**10**]**)), together with interest accrued to (but excluding) the date fixed for redemption, if any, to but excluding the date fixed for redemption on the date fixed for redemption if at any time the aggregate principal amount of the Notes outstanding and held by persons other than the Issuer and its subsidiaries has fallen to 25 per cent. or less of the aggregate principal amount of the Notes originally issued (including any Notes additionally issued in accordance with § **[**11**]** (1)).

Any such early redemption shall only be possible provided that the conditions laid down in § 5 (**[**7**]**) are met.**]**

In the case of Eligible Notes the following applies

[(**[**7**]**) *Conditions for **[**Early Redemption and**]** Repurchase*. Any **[**early redemption pursuant to this § 5 and any**]** repurchase pursuant to § **[**11**]** (2) **[**is**][**are**]** subject to the Issuer having obtained the prior permission of the Resolution Authority for **[**the early redemption and**]** the repurchase, in accordance with Articles 77 and 78a CRR.

[In the case the Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation, insert: In the case of any early redemption pursuant to § 5 (2) such permission may further require that the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Resolution Authority that the applicable change in tax treatment is material and was not reasonably foreseeable as at the date of issuance of the Notes.**]**

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

In the case of Subordinated Notes the following applies

[(**[**5**]**) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time on giving not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption **[**to the Fiscal Agent and**]**, in accordance with § **[**13**]** to the Holders (which notice shall be irrevocable), at their Early Redemption Amount (as defined in § 5(**[**10**]**)), together with interest accrued for the date fixed for redemption (but excluding), if there is a change in the applicable tax treatment of the Notes, and provided that the conditions laid down in § 5(**[**8**]**) are met.

(**[**6**]**) *Early Redemption for Regulatory Reasons*. The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption **[**to the Fiscal Agent and**]**, in accordance with § **[**13**]** to the Holders (which notice shall be irrevocable), at their Early Redemption Amount (as defined in § 5 (**[**10**]**)), together with interest accrued to (but excluding) the date fixed for redemption, if there is a change in the regulatory classification of the Notes that would be likely to result in their full or partial exclusion from own funds or reclassification as a lower quality form of own funds, and the conditions laid down in § 5 (**[**8**]**) are met.

[*If Subordinated Notes are subject to Early Redemption for Minimal Outstanding Aggregate Principal Amount the following applies*:

(**[**7**]**) *Early Redemption for Minimal Outstanding Aggregate Principal Amount*.

The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time on giving not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption **[**to the Fiscal Agent and**]**, in accordance with § **[**13**]** to the Holders (which notice shall be irrevocable), at their Early Redemption Amount (as defined in

§ 5 (**[**10**]**)), together with interest accrued to (but excluding) the date fixed for redemption, if any, to but excluding the date fixed for redemption on the date fixed for redemption if at any time the aggregate principal amount of the Notes outstanding and held by persons other than the Issuer and its subsidiaries has fallen to 25 per cent. or less of the aggregate principal amount of the Notes originally issued (including any Notes additionally issued in accordance with § **[**11**]** (1)).

Any such early redemption shall only be possible provided that the conditions laid down in § 5 (**[**8**]**) are met.**]**

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

(i) the Issuer having obtained the prior permission of the Competent Authority (as defined below) for the early redemption or any repurchase of the Notes in accordance with the Articles 77 and 78 CRR, whereas such permission may, *inter alia*, require that:

(x) earlier than or at the same time as the early redemption, the Issuer replaces the Notes with own funds instruments of at least equal quality at terms that are sustainable for the income capacity of the Issuer; or

(y) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority that the own funds of the Issuer would, following such early redemption or repurchase, exceed the minimum capital requirements (including any capital buffer requirements) by a margin that the Competent Authority considers necessary at such time; and

(ii) in the case of any early redemption prior to the fifth anniversary of the date of issuance of the Notes:

(x) for reasons of taxation pursuant to § 5(**[**5**]**), the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority that such change is material and was not foreseeable as at the date of issuance of the Notes; or

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

(z) in the case of any early redemption or repurchase of the Notes, the Issuer, earlier than or at the same time as the early redemption or the repurchase, replaces the Notes with own funds instruments of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of the Issuer and the Competent Authority has permitted that early redemption or repurchase based on the determination that it would be beneficial from a prudential point of view and justified by exceptional circumstances.

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

(**[**9**]**) *Definitions.*

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

In case Early Redemption Amount is applicable the following applies

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

§ 6
[THE FISCAL AGENT] [,] [AND] THE PAYING AGENT[S] [AND THE CALCULATION AGENT]

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

[Fiscal Agent and**]** Paying Agent**[**s**]**:

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

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

[In case another initial (Fiscal Agent and) Paying Agent shall be appointed, insert its name and initial specified office.]

[In case an additional or other paying agent shall be appointed, insert its name and initial specified office.]

In case of Covered Bonds (*Gedeckte Schuldverschreibungen*) which provide for conditions for a maturity extension, the following applies

[Calculation Agent:

[name and specified office]]

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

(2) *Variation or Termination of Appointment*. The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of **[**the Fiscal Agent or**]** any Paying Agent **[**or any Calculation Agent**]** and to appoint **[**another Fiscal Agent or**]** additional or other Paying Agents **[**or another Calculation Agent**]**. The Issuer shall at all times maintain **[**(i)**]** **[**a Fiscal Agent and**]** a Paying Agent **[in case of Covered Bonds (*Gedeckte Schuldverschreibungen*) which provide for conditions for a maturity extension, the following applies:**;** and (**[**ii**]**) a Calculation Agent**]**. Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § **[**13**]**.

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

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

§ 7
TAXATION

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

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

(a) are deducted or withheld by reason of the Holder (or a third party on behalf of the Holder) presenting the Notes for payment of **[*In the case of Senior Unsecured Notes and Covered Bonds* (*Gedeckte Schuldverschreibungen*) *the following applies:*** principal and/or**]** interest in the Republic of Austria or if payments of **[*In the case of Senior Unsecured Notes and Covered Bonds* (*Gedeckte Schuldverschreibungen*) *the following applies:*** principal and/or**]** interest are effected in the Republic of Austria; or

(b) are deducted or withheld by reason of the Holder (or a third party on behalf of the Holder) (i) for tax purposes having, or having had at the time of acquisition of the Notes, another nexus to the Republic of Austria than merely being, or having been, the bearer of the Notes, or (ii) receiving an amount payable in respect of the Notes by, or involving an Austrian paying agent (*auszahlende Stelle*) or an Austrian custodian agent (*depotführende Stelle*; both terms as defined in § 95(2) of the Austrian Income Tax Act 1988 (*Einkommensteuergesetz 1988*) as amended or a subsequent legal provision, if any); Austrian withholding tax on investment income (*Kapitalertragsteuer*) shall thus not qualify as a tax for which the Issuer would be obliged to pay Additional Amounts; or

(c) are deducted or withheld pursuant to (i) any European Union directive or regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation to which the Republic of Austria and/or the European Union is a party/are parties, or (iii) any provision of law implementing, or introduced in connection with, such directive, regulation, treaty or understanding; or

(d) are refundable or for which a relief at source is available pursuant to the laws of the Republic of Austria, a European Union directive or regulation or an international treaty or understanding to which the Republic of Austria and/or the European Union is a party/are parties; or

(e) would not have had to be deducted or withheld if the Holder (or a third party on behalf of the Holder) had duly submitted documentation or evidence to qualify for a tax exemption; or

(f) are payable in a different way than by being deducted or withheld from payments of **[*In the case of Senior Unsecured Notes and Covered Bonds* (*Gedeckte Schuldverschreibungen*) *the following applies:*** principal or**]** interest on the Notes; or

(g) are deducted or withheld after payment by the Issuer during the transfer to the Holder; or

(h) would not have been deducted or withheld if the Holder had duly submitted a claim for the respective payment of **[*In the case of Senior Unsecured Notes and Covered Bonds* (*Gedeckte Schuldverschreibungen*) *the following applies:*** principal or**]** interest within 30 days after the due date; or

(i) are deducted or withheld although such deduction or withholding could have been avoided by effecting a payment via another paying agent in an EU member state, which would not have been obliged to such deduction or withholding; or

(j) are deducted or withheld to the extent required pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Internal Revenue Code, any current or future regulations or official interpretations thereof, any agreement entered into pursuant to Section 1471(b) of the Internal Revenue Code, or any fiscal or regulatory legislation, rules or practices adopted pursuant to any of the foregoing or under any intergovernmental agreement entered into in connection with the implementation of such Sections of the Internal Revenue Code; or

(k) are deducted or withheld by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment of **[*In the case of Senior Unsecured Notes and Covered Bonds* (*Gedeckte Schuldverschreibungen*) *the following applies:*** principal or**]** interest becomes due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § **[**13**]**, whichever occurs later; or

(l) are deducted or withheld pursuant to a combination of the circumstances listed in (a) to (k).**]**

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

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

§ 8
[PRESENTATION PERIOD][PRESCRIPTION]

If the Notes are subject to German law the following applies

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

If the Notes are subject to Austrian law the following applies

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

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

[§ 9
EVENTS OF DEFAULT

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

(a) the Issuer fails to pay principal or interest within 30 days from the relevant due date; or

(b) the Issuer fails duly to perform any other obligation arising from the Notes which failure is not capable of remedy or, if such failure is capable of remedy, such failure continues for more than 45 days after the Issuer through the **[**Fiscal**]** **[**Paying**]** Agent has received provable notice thereof from a Holder; or

(c) the Issuer ceases to effect payments or announces its inability to meet its financial obligations; or

(d) a court opens insolvency proceedings against the Issuer and such proceedings are not dismissed or suspended within 60 days after the commencement thereof or the competent supervisory authority or resolution authority, respectively applies for or institutes such proceedings; or

(e) the Issuer goes into liquidation unless this is done in connection with a merger, or other form of combination, with another company and such other company assumes all obligations which the Issuer has undertaken in connection with the Notes.

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

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

(3) *Notice*. Any notice, including any notice declaring Notes due, in accordance with subparagraph (1) shall be made by means of a declaration in **[if the Notes are subject to German law, the following applies:** text format (*Textform*, e.g. e-mail) or in written form**][if the Notes are subject to Austrian law, the following applies:** in text format (*Textform*, e.g. in writing)**]** in the German or English language to be sent to the specified office of the **[**Fiscal**] [**Paying**]** Agent together with proof that such Holder at the time of such notice is a holder of the relevant Notes by means of a certificate of his Custodian (as defined in § **[**14**]**(4)) or in other appropriate manner.**]**

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

[§ [10]
SUBSTITUTION

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

(a) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes;

(b) the Issuer and the Substitute Debtor have obtained all necessary authorisations and may transfer to the **[**Fiscal**] [**Paying**]** Agent in the Specified Currency and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substitute Debtor or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Notes;

(c) the Substitute Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Holder against any tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Holder in respect of such substitution;

(d) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes on terms equivalent to the terms of the form of the senior guarantee of the Issuer set out in the **[**Amended and Restated Fiscal Agency Agreement dated 28 May 2026 between Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft and Deutsche Bank Aktiengesellschaft acting as Fiscal Agent and Paying Agent**] [**Amended and Restated Austrian Fiscal Agency Rules dated 28 May 2026 of Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft acting as Austrian

Fiscal Agent**]** **[If the provisions with respect to resolutions of holders are applicable, the following applies:** and to the guarantee of which the provisions set out below in § **[**12**]** applicable to the Notes shall apply *mutatis mutandis***]**;

(e) there shall have been delivered to the **[**Fiscal**]** **[**Paying**]** Agent an opinion or opinions of lawyers of recognised standing to the effect that subparagraphs (a), (b), (c) and (d) above have been satisfied.

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

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

(3) *Authorisation of the Issuer.* In the event of any such substitution, the Issuer is authorised to modify the Global Note representing the Notes and these Terms and Conditions without the consent of the Holders to the extent necessary to reflect the changes resulting from the substitution. An appropriately adjusted global note representing the Notes and Terms and Conditions will be deposited with the Clearing System.

§ [11]
FURTHER ISSUES, REPURCHASES AND CANCELLATION

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

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

(2) *Repurchases*. **[*In the case of Eligible Notes and Subordinated Notes the following applies:*** Provided that all applicable regulatory and other statutory restrictions are observed, and provided further that the conditions laid down in § 5(**[**7**][**8**]**) are met, the**]** **[*In the case of Senior Unsecured Notes and Covered Bonds* (*Gedeckte Schuldverschreibungen*) *the following applies:*** The**]** Issuer may at any time repurchase Notes in the open market or otherwise at any price. Notes repurchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or **[**surrendered to the Fiscal Agent for cancellation**][**cancelled**]**. If repurchases are made by tender, tenders for such Notes must be made available to all Holders of such Notes alike.

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

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

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

(1) *Amendment of the Terms and Conditions.* In accordance with the German Act on Debt Securities of 2009, as amended (*Schuldverschreibungsgesetz aus Gesamtemissionen* – "**SchVG**") the Holders may agree with the Issuer on amendments of the Terms and Conditions **[*In the case of Eligible Notes and Subordinated Notes, the following applies:***, subject to the consent by the Competent Authority, if and to the extent required,**]** with regard to matters permitted by the SchVG by resolution with the majority specified in subparagraph (2). Majority resolutions shall be binding on all Holders. Resolutions which do not provide for identical conditions for all Holders are void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously. There will be no amendment of the Terms and Conditions without the Issuer's consent.

(2) *Majority.* Resolutions shall be passed by a majority of at least 75 per cent. of the votes cast. Resolutions relating to amendments of the Terms and Conditions which

are not material and which do not relate to the matters listed in § 5 (3) Nos. 1 to 8 SchVG require a simple majority of the votes cast.

(3) *Resolution of Holders.* Resolutions of Holders shall be passed at the election of the Issuer by vote taken without a meeting in accordance with § 18 and §§ 5 et seqq. of the SchVG or in a Holder's meeting in accordance with §§ 5 et seqq. SchVG.

(4) *Chair of the vote taken without a meeting.* The vote will be chaired by a notary appointed by the Issuer or, if the Holders' Representative (as defined below) has convened the vote, by the Holders' Representative.

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

(6) *Holders' Representative.*

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

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

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

(7) *Procedural Provisions regarding Resolutions of Holders in a Holder's meeting.*

(a) *Notice Period, Registration, Proof.*

(i) A Holders' Meeting shall be convened not less than 14 days before the date of the meeting.

(ii) If the Convening Notice provide(s) that attendance at a Holders' Meeting or the exercise of the voting rights shall be dependent upon a registration of the Holders before the meeting, then for purposes of calculating the period pursuant to subsection (i) the date of the meeting shall be replaced by the date by which the Holders are required to register. The registration notice must be received at the address set forth in the Convening Notice no later than on the third day before the Holders' Meeting.

(iii) The Convening Notice may provide what proof is required to be entitled to take part in the Holders' Meeting. Unless otherwise provided in the Convening Notice, for Notes represented by a Global Note a voting certificate obtained from an agent to be appointed by the Issuer shall entitle its bearer to attend and vote at the Holders' Meeting. A voting certificate may be obtained by a Holder if at least six days before the time fixed for the Holders' Meeting, such Holder (a) deposits its Notes for such purpose with an agent to be appointed by the Issuer or to the order of such agent or (b) blocks its Notes in an account with a Custodian in accordance with the procedures of the Custodian and delivers a confirmation stating the ownership and blocking of its Notes to the agent of the Issuer. The Convening Notice may also require a proof of identity of a person exercising a voting right.

(b) *Contents of the Convening Notice, Publication.*

(i) The Convening Notice (the "**Convening Notice**") shall state the name, the place of the registered office of the Issuer, the time and venue of the Holders' Meeting,

and the conditions on which attendance in the Holders' Meeting and the exercise of voting rights is made dependent, including the matters referred to in subsection (a)(ii) and (iii).

(ii) The Convening Notice shall be published promptly in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) and additionally in accordance with the provisions of § **[**13**]**. The costs of publication shall be borne by the Issuer.

(iii) From the date on which the Holders' Meeting is convened until the date of the Holders' Meeting, the Issuer shall make available to the Holders, on the Issuer's website the Convening Notice and the precise conditions on which the attendance of the Holders' Meeting and the exercise of voting rights shall be dependent.

(c) *Information Duties, Voting.*

(i) The Issuer shall be obliged to give information at the Holders' Meeting to each Holder upon request in so far as such information is required for an informed judgment regarding an item on the agenda or a proposed resolution.

(ii) The provisions of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) regarding the voting of shareholders at general meetings shall apply *mutatis mutandis* to the casting and counting of votes, unless otherwise provided for in the Convening Notice.

(d) *Publication of Resolutions*.

(i) The Issuer shall at its expense cause publication of the resolutions passed in appropriate form. The resolutions shall promptly be published additionally in accordance with the provisions of § **[**13**]**.

(ii) In addition, the Issuer shall make available to the public the resolutions passed and, if the resolutions amend the Terms and Conditions, the wording of the original Terms and Conditions, for a period of not less than one month commencing on the day following the date of the Holders' Meeting. Such publication shall be made on the Issuer's website.

(e) *Taking of Votes without Meeting*.

The call for the taking of votes shall specify the period within which votes may be cast. Such period shall not be less than 72 hours. During such period, the Holders may cast their votes in text format (*Textform*) to the person presiding over the taking of votes. The Convening Notice may provide for other forms of casting votes. The call for the taking of votes shall give details as to the prerequisites which must be met for the votes to qualify for being counted.

(8) *Exclusion of the Applicability of the Austrian Notes Trustee Act.* The applicability of the provisions of the Austrian Notes Trustee Act (*Kuratorengesetz*) and the Austrian Notes Trustee Supplementation Act (*Kuratorenergänzungsgesetz*) is explicitly excluded in relation to the Notes.**]**

§ [13]
NOTICES

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

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

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

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

Exchange the following applies

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

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

In the case of Notes which are listed on the SIX Swiss Exchange the following applies

[(1) *Publication.* All notices concerning the Notes will be made by means of electronic publication on the internet website of the SIX Swiss Exchange (●). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the **[insert number of days]** day following the date of such publication.**]**

In case of Notes which are unlisted the following applies

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

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

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

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

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

If the Notes are subject to German law the following applies

[(1) *Applicable Law*. The Notes and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Notes are governed by, and shall be construed in accordance with, German law, excluding its conflict of law rules as far as such rules would lead to the application of foreign law. The provisions in § 2 shall be governed by, and shall be construed exclusively in accordance with, Austrian law.

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

(3) *Appointment of Authorised Agent*. For any Proceedings before German courts, the Issuer has appointed its office at Raiffeisenlandesbank Oberösterreich AG, Niederlassung Deutschland, Dr. Emil-Brichta-Strasse 9, 94036 Passau, Federal Republic of Germany, as its authorised agent for service of process in Federal Republic of Germany.

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

If the Notes are subject to Austrian law the following applies

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

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

(3) *Enforcement*. Any Holder of Notes may in any proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under such Notes on the basis of a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) if applicable, confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b). For purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and, if applicable, includes the Clearing System. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce his rights under these Notes also in any other way which is admitted in the country of the proceedings.**]**

If the Notes are subject to Austrian law the following applies

[§ [15]
SEVERABILITY

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

§ [16]
LANGUAGE

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

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

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

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

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

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

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

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

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

[TERMS AND CONDITIONS
(ENGLISH LANGUAGE VERSION)]

§ 1
CURRENCY, PRINCIPAL AMOUNT, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

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

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

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

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

If the Notes are represented by a Global Note which is held in custody or created by the Issuer or the OeKB CSD GmbH the following applies

[(**[**4**]**) *Global Note.* The Notes are represented in full by a global note without coupons (the "**Global Note**") pursuant to the Austrian Securities Deposit Act (*Depotgesetz*), as amended. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.**]**

If the Notes are represented by a Permanent Global Note which is not held in custody by OeKB CSD GmbH the following applies

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

If the Notes are initially represented by a Temporary Global Note which is not held in custody by OeKB CSD GmbH the following applies

[(**[**4**]**) *Temporary Global Note – Exchange.*

(a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the Principal Amount represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note (each a "**Global Note**") were signed by duly authorised representatives of the Issuer **[***If the Issuer is not the Fiscal Agent the following applies:* and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent**]**. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.

(b) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note on a date (the "**Exchange Date**") 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U.S. person (other than certain financial

institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions) as required by U.S. tax law. Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to this subparagraph. Any Notes delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined below).

"**United States**" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).**]**

(**[**5**]**) *Clearing System.* Each Global Note representing the Notes will be held in custody or created **[*in case of own custody the following applies:*** by the Issuer and if necessary at a later time**]** by or on behalf of the Clearing System. "**Clearing System**" means **[*in case of own custody the following applies:*** if necessary**] [*if more than one Clearing System the following applies:*** each of**]** the following: **[**Clearstream Europe AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Federal Republic of Germany, ("**CEU**"),**] [**Clearstream Banking S.A., 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ("**CBL**") and Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium ("**Euroclear**"),**] [**(CBL and Euroclear each an "**ICSD**" (International Central Securities Depositary) and together the "**ICSDs**")**] [**OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Vienna, Austria**] [*specify other Clearing System*]**.

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

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

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

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

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

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

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

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

§ 2
STATUS

In the case of Senior Unsecured Notes the following applies

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

In the case of Eligible Notes the following applies

[[*In case of Preferred Senior Notes, the following applies:*

(1) *Status.*The Notes constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and are intended to qualify as eligible liabilities instruments (within the meaning of point (a) of Article 72a(1) and Article 72b CRR with the exception of point (d) of Article 72b(2) CRR) of the Issuer for the MREL Requirement, ranking in the event of insolvency or liquidation of the Issuer *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated instruments or obligations of the Issuer except for any instruments or obligations preferred or subordinated by law.**]**

[*In the case of Non-Preferred Senior Notes, the following applies:*

(1) *Status.*The Notes constitute direct and unsecured obligations of the Issuer and are intended to qualify as eligible liabilities instruments (within the meaning of point (a) of Article 72a(1) and Article 72b CRR) of the Issuer for the MREL Requirement, provided that in the event of normal insolvency proceedings of the Issuer, claims under the Notes rank:

(a) junior to all other present or future unsecured and unsubordinated instruments or obligations of the Issuer which do not meet the criteria for debt instruments pursuant to § 131(3)(1) to (3) BaSAG;

(b) *pari passu*: (i) among themselves; and (ii) with all other present or future non-preferred senior instruments or obligations of the Issuer which meet the criteria for debt instruments pursuant to § 131(3)(1) to (3) BaSAG (other than senior instruments or obligations of the Issuer ranking or expressed to rank senior or junior to the Notes); and

(c) senior to all present or future claims under: (i) ordinary shares and other Common Equity Tier 1 instruments pursuant to Article 28 CRR of the Issuer; (ii) Additional Tier 1 instruments pursuant to Article 52 CRR of the Issuer; (iii) Tier 2 instruments pursuant to Article 63 CRR of the Issuer; and (iv) all other subordinated instruments or obligations of the Issuer;

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

In the case of Subordinated Notes the following applies

[(1) *Status.* The Notes constitute direct, unsecured and subordinated obligations of the Issuer and are intended to qualify as Tier 2 Instruments (as defined below) of the Issuer.

In the event of normal insolvency proceedings (bankruptcy proceedings) or liquidation of the Issuer and to the extent that the Notes are (at least partly) recognized as own funds items, any claim under the Notes will rank:

(a) junior to all present or future claims from: (i) unsecured and unsubordinated instruments or obligations of the Issuer; and (ii) eligible liabilities instruments pursuant to Article 72b CRR of the Issuer; (iii) instruments or obligations of the Issuer that do not result from own funds items of the Issuer; and (iv) any other subordinated obligations of the Issuer which, in accordance with their terms or pursuant to mandatory provisions of law, rank or are expressed to rank senior to the obligations of the Issuer under the Notes at the relevant time; and

(b) *pari passu*: (i) among themselves; and (ii) with all other present or future Tier 2 Instruments and other subordinated instruments or obligations of the Issuer that do result from own items of the Issuer which rank *pari passu* with Tier 2 Instruments; and

(c) senior to all present or future claims under: (i) Additional Tier 1 instruments pursuant to Article 52 CRR of the Issuer; (ii) ordinary shares and other Common Equity Tier 1 instruments pursuant to Article 28 CRR of the Issuer; and (iii) all other subordinated instruments or obligations of the Issuer that do result from own funds items of the Issuer which rank junior to the Notes.**]**

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

[(2) *No Set-off/Netting.* No Holder may set-off any claims under the Notes against any claims of the Issuer. The Notes are not subject to any set off or netting arrangements that would undermine their capacity to absorb losses in resolution **[*in the case of Subordinated Notes insert*:**]**.

(3) *No Security/Guarantee; No Enhancement of Seniority*. The Notes are not, and they shall not at any time be, secured or subject to a guarantee by the Issuer or any other person or subject to any other arrangement that enhances the seniority of the claims under the Notes.

(4) *Possibility of statutory resolution measures*. Prior to any insolvency or liquidation of the Issuer, under the applicable banking resolution laws, the Resolution Authority may exercise the power to write down (including to zero) the obligations of the Issuer under the Notes, convert them into shares or other instruments of ownership of the Issuer, in each case in whole or in part, or apply any other resolution tool or action, including (but not limited to) any deferral or transfer of the obligations to another entity, an amendment of the Terms and Conditions or a cancellation of the Notes. The Holders shall be bound by the exercise of the power to write down or convert or the taking of any resolution action in respect of the Notes. No Holder shall have any claim or other right against the Issuer arising out of any exercise of the power to write down or convert or the taking of any resolution action. In particular, any exercise of the power to write down or convert or the taking of any resolution action shall not constitute a default.**]**

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

[(5) *Definitions.*

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

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

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

"**MREL Requirement**" means the minimum requirements for eligible liabilities and own funds (MREL) which are or, as the case may be, will be, applicable to the Issuer and/or the Issuer's MREL Group in accordance with

(i) § 100 BaSAG; or

(ii) Article 12 SRMR,

where "**Issuer's MREL Group**" means the Issuer and its subsidiaries which have to comply with the MREL Requirement on a group basis.

"**Resolution Authority**" means the resolution authority pursuant to Article 4(1)(130) CRR which is responsible for recovery or resolution of the Issuer on an individual and/or consolidated basis.

"**SRMR**" means the Regulation (EU) No 806/2014 of the European Parliament and of the Council of 15 July 2014 establishing uniform rules and a uniform procedure for the resolution of credit institutions and certain investment firms in the framework of a Single Resolution Mechanism and a Single Resolution Fund and amending

Regulation (EU) No 1093/2010 (*Single Resolution Mechanism Regulation*), as amended or replaced from time to time, and any references in these Terms and Conditions to any relevant provisions of the SRMR include references to any applicable provisions of law amending or replacing such Articles from time to time.**]**

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

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

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

In the case of Covered Bonds (*Gedeckte* Schuldverschreibungen) the following applies

[(1) *Status*. The Notes constitute direct and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under covered bonds (*gedeckte Schuldverschreibungen*) of the same Cover Pool (as defined below).

(2) (a) *Collateralisation*. The Notes are collateralised in accordance with the Austrian Covered Bond Act (*Pfandbriefgesetz* – "**PfandBG**") through cover assets of the **[*insert designation of the cover pool*]** (the "**Cover Pool**"), which are intended to preferentially satisfy all collateralised Notes of the Issuer covered by this Cover Pool **[([*if requested, provide description of primary assets*])]**.

(b) *Cover Register*. The cover assets for the Notes are registered in the cover register (*Deckungsregister*) pursuant to § 10 PfandBG, which is kept by the Issuer in accordance with the PfandBG.**]**

§ 3
INTEREST

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

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

In the case of floating rate Notes, the following applies

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

[(1) (b) *Variable Interest.* The Notes shall bear interest on their **[**outstanding (i.e. already reduced by Partial Redemption Amounts paid by the Issuer)**]** aggregate principal amount from (and including) **[relevant last fixed Interest Payment Date]** to (but excluding) the **[**first**]** Variable Interest Payment Date **[[**and thereafter from (and including) each Variable Interest Payment Date to (but excluding)**][**, not longer than **[Last Interest Payment Date]** (excluding)**]** the next following Variable Interest Payment Date**]**. Interest on the Notes shall be payable on **[**the**] [**each**]** Variable Interest Payment Date.

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

In the case of Specified Interest Payment Dates the following applies

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

In the case of Specified Interest Periods the following applies

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

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

excluding) the following Variable Interest Payment Date**]**.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

In case Interest Calculation Base is applicable, the following applies

[([3]**/[**iii**]**) *Interest Calculation Base*. The Interest Calculation Base shall be

[In case of EURIBOR or PRIBOR, the following applies:

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

["**Margin**" means **[*insert Margin (in case of Eligible Notes and Subordinated Notes, where an issuer call option is applicable initial credit spread determined at pricing (which shall not include any increase of the rate of interest (step up) or other incentive to redeem the Notes))*]** per cent. *per annum*.**]**

"**Interest Determination Date**" means the **[**first**]** **[**second**]** **[insert other applicable number of days]** **[**T2**]** **[[relevant financial centre(s)]]** Business Day prior to the **[**commencement**]** **[**end**]** of the relevant **[**Variable**]** Interest Period. "**[T2] [[relevant financial center(s)]] Business Day**" means a day (other than a Saturday or Sunday) on which **[**all relevant parts of the real time gross settlement system operated by the Eurosystem or any successor/replacement system thereto ("**T2**") are open**]** **[**commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in **[relevant financial centre(s)]]** **[**to effect payments**]**.

"**Screen Page**" means LSEG screen page **[**EURIBOR01**] [**PRIBOR=**] [screen page]** or any successor page.

If the Screen Page is not available or if no such quotation appears, in each case as at such time on the relevant Interest Determination Date, subject to the occurrence of a Benchmark Event as defined below, the Rate of Interest on the Interest Determination Date shall be equal to the Rate of Interest as displayed on the Screen Page on the last day preceding the Interest Determination Date on which such Rate of Interest was displayed on the Screen Page.**]**

[In case of compounded daily SONIA, compounded daily SOFR, compounded daily €STR or compounded daily SARON, the following applies:

the compounded daily **[**Sterling Overnight Index Average (SONIA)**][**Secured Overnight Financing Rate (SOFR)**][**Euro Short-Term Rate (€STR)**][**Swiss Average Rate Overnight (SARON)**]** expressed as a percentage rate *per annum* and calculated on a compounded basis for the relevant Interest Period in accordance with the formula below on the Interest Determination Date (as defined below)**[**, multiplied by **[factor]] [[**plus**] [**minus**]** the Margin (as defined below)**]**, all as determined by the Calculation Agent. The Rate of Interest is in any case higher or equal to Zero.

The compounded daily **[**SONIA**][**SOFR**][**€STR**][**SARON**]** means, with respect to an Interest Period, the rate of return of a daily compound interest investment (with the applicable reference rate (as further provided below) as the reference rate for the calculation of interest) and will be calculated by the Calculation Agent as at the relevant Interest Determination Date, as follows:

$$\left[\prod_{i=1}^{d_0}\left(1+\frac{r_{i-pBD}\times n_i}{D}\right)-1\right]\times\frac{D}{d}$$

"**Applicable Period**" means **[*if the Observation Method is lag*: the Interest Period**][*if the Observation Method is observation shift*: the Observation Period**]**.

"**BD**" means a **[**SONIA**][**SOFR-**][**€STR-**][**SARON-**]**Business Day (as defined below).

"**D**" means **[insert the relevant number of days]** and represents the number of days in the year used for the calculation of the Rate of Interest.

"**d**" means, for the relevant Applicable Period, the number of calendar days in such Applicable Period.

"$\mathbf{d_o}$" means, for the relevant Applicable Period, the number of **[**SONIA-**][**SOFR-**][**€STR-**][**SARON-**]**Business Days in such Applicable Period.

"**i**" means for the relevant Applicable Period, a series of whole numbers from one to "$\mathbf{d_o}$", each representing the relevant **[**SONIA-**][**SOFR-**][**€STR-**][**SARON-**]**Business Day in chronological order from, and including, the first **[**SONIA-**][**SOFR-**][**€STR-**][**SARON-**]**Business Day in such Applicable Period.

"$\mathbf{n_i}$" for any **[**SONIA-**][**SOFR-**][**€STR-**][**SARON-**]**Business Day "**i**" in the Applicable Period, means the number of calendar days from, and including, such **[**SONIA-**][**SOFR-**][**€STR-**][**SARON-**]**Business Day "**i**" up to but excluding the following **[**SONIA-**][**SOFR-**][**€STR-**][**SARON-**]**Business Day.

"**Observation Method**" means **[**lag**][**observation shift**]**.

"**Observation Period**" means, in respect of the relevant Interest Period, the period from, and including, the date falling "**p**" **[**SONIA-**][**SOFR-**][**€STR-**][**SARON-**]**Business Days prior to the first day of such Interest Period (and the first Interest Period shall begin on and include **[relevant last fixed Interest Payment Date][**the Interest Commencement Date**]**) and ending on, but excluding, the date which is "**p**" **[**SONIA-**][**SOFR-**][**€STR-**][**SARON-**]**Business Days prior to the **[**Variable**]** Interest Payment Date for such Interest Period (or the date falling "**p**" **[**SOFR-**][**€STR-**][**SARON-**]**Business Days prior to such earlier date, if any, on which the Notes become due and payable).

"**p**" means, for any Applicable Period, **[insert number] [**SONIA-**][**SOFR-**][**€STR-**][**SARON-**]**Business Days (provided that "**p**" shall not be less than five **[**SONIA-

][SOFR-**][**€STR-**][**SARON-**]**Business Days without the prior written agreement of the Calculation Agent or, if no such number is specified five **[**SONIA-**][**SOFR-**][**€STR-**][**SARON-**]**Business Days).

"**r**" means:

[in case of compounded daily SONIA, the following applies: in respect of any SONIA-Business Day, the SONIA in respect of such SONIA-Business Day.**]**

[in case of compounded daily SOFR, the following applies: in respect of any SOFR-Business Day, the SOFR in respect of such SOFR-Business Day.**]**

[in case of compounded daily €STR, the following applies: in respect of any €STR-Business Day, the €STR in respect of such €STR-Business Day.**]**

[in case of compounded daily SARON, the following applies: in respect of any SARON-Business Day, the SARON in respect of such SARON-Business Day.**]**

"$\mathbf{r}_{(i\text{-}pBD)}$" means the **[**SONIA**][**SOFR**][**€STR**][**SARON**]** for, **[where lag is specified as the Observation Method:** the **[**SONIA-**][**SOFR-**][**€STR-**][**SARON-**]**Business Day (being a **[**SONIA-**][**SOFR-**][**€STR-**][**SARON-**]**Business Day falling in the relevant Observation Period) falling "**p**" **[**SONIA-**][**SOFR-**][**€STR-**][**SARON-**]**Business Days prior to the relevant **[**SONIA-**][**SOFR-**][**€STR-**][**SARON-**]**Business Day "**i**".**][otherwise:** the relevant **[**SONIA-**][**SOFR-**][**€STR-**][**SARON-**]**Business Day "**i**".**]**

"**Interest Determination Date**" means the **[**first**] [**second**] [insert other applicable number of days] [**T2**] [[relevant financial centre(s)]]** Business Day prior to the **[**commencement**] [**end**]**[1] of the relevant **[**Variable**]** Interest Period. "**[T2] [[relevant financial center(s)]] Business Day**" means a day (other than a Saturday or Sunday) on which **[**all relevant parts of the real time gross settlement system operated by the Eurosystem or any successor/replacement system thereto ("**T2**") are open**] [**commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in **[relevant financial centre(s)]] [**to effect payments**]**.

["**Margin**" means **[insert Margin** ***(in case of Eligible Notes and Subordinated Notes, where an issuer call option is applicable initial credit spread determined at pricing (which shall not include any increase of the rate of interest (step up) or other incentive to redeem the Notes))***]** per cent. *per annum*.**]**

[in case of compounded daily SONIA, the following applies:

"**SONIA**" means, in respect of any SONIA-Business Day, a reference rate equal to the daily Sterling Overnight Index Average rate for such SONIA-Business Day as provided by the Bank of England as administrator of SONIA to authorised distributors and as then published on the Screen Page or, if the Screen Page is unavailable, as otherwise published by such authorised distributors in each case on the SONIA-Business Day immediately following such SONIA-Business Day.

If, in respect of any London Business Day (as defined below), in the relevant Interest Period or Observation Period (as the case may be), SONIA is not available on the Screen Page (as defined below) or has not otherwise been published by the relevant authorised distributors, such SONIA shall be (i) the Bank of England's Bank Rate (the "**Bank Rate**") prevailing at close of business on the relevant London Business Day; plus (ii) the mean of the spread of SONIA to the Bank Rate over the previous five days on which SONIA has been published, excluding the highest spread (or, if there is more than one highest spread, one only of those highest spreads) and lowest spread (or, if there is more than one lowest spread, one only of those lowest spreads) to the Bank Rate. If such Bank Rate is not available, then SONIA will be the most recent SONIA in respect of a London Business Day (as defined below).

Notwithstanding the subparagraph above, in the event the Bank of England publishes guidance as to (x) how SONIA is to be determined or (y) any rate that is to replace SONIA, the Calculation Agent will consult with the Issuer and will, upon direction given

---

[1] Where the interest rate is determined at the end of the respective Interest Period and any of the risk-free interest rates (SONIA, SOFR, €STR or SARON) apply, the Interest Determination Date must take place at least 5 relevant business days before the end of the relevant Period of Interest.

by the Issuer (who will give such direction only to the extent reasonable practicable), follow such guidance in order to determine the Reference Rate applicable to the relevant Interest Period for so long as the SONIA is not available on the Screen Page and has not otherwise been published by the authorised distributors.

In the event that SONIA cannot be determined in accordance with the foregoing provisions, the rate applicable to the relevant Interest Period will be that determined at the last preceding Interest Determination Date. If there is no such preceding Interest Determination Date, SONIA will be the rate which would have been applicable to the first Interest Period had the Notes been in issue for a period equal in duration to the scheduled first Interest Period but ending on, and excluding, the Interest Commencement Date.

Where:

"**London Business Day**" means a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in London.

"**Screen Page**" means **[screen page]** or any successor page.

"**SONIA-Business Day**" means any day on which commercial banks are open for general business (including dealing in foreign exchange and foreign currency deposits) in London.**]**

[in case of compounded daily SOFR, the following applies:

"**SOFR**" means, in respect of any SOFR-Business Day (as defined below), a reference rate equal to the daily Secured Overnight Financing Rate as provided by the Federal Reserve Bank of New York, as the administrator of such rate (or any successor administrator of such rate) on the website of the Federal Reserve Bank of New York currently at www.newyorkfed.org, or any successor website of the Federal Reserve Bank of New York, in each case on or about 5:00 p.m. (New York City time) on the SOFR-Business Day immediately following such SOFR-Business Day. If SOFR is not published on any such day and neither a SOFR Index Cessation Event (as defined below) nor a SOFR Index Cessation Effective Date (as defined below) has occurred, SOFR for such day will be the rate in respect of the last U.S. Government Securities Business Day for which SOFR was published.

If SOFR is not published on any day, (a) unless the Issuer has confirmed to the Calculation Agent that both a SOFR Index Cessation Event and a SOFR Index Cessation Effective Date (each, as defined below) have occurred, this SOFR for such day in respect of the last U.S. Government Securities Business Day (as defined below) applies for which SOFR was published on the Screen Page (as defined below); or (b) if the Issuer has confirmed to the Calculation Agent that both a SOFR Index Cessation Event and a SOFR Index Cessation Effective Date have occurred, the rate (inclusive of any spreads or adjustments) that was notified to the Calculation Agent by the Issuer as being the rate that was recommended as the replacement for the SOFR by the Federal Reserve Board and/or the Federal Reserve Bank of New York or a committee officially endorsed or convened by the Federal Reserve Board and/or the Federal Reserve Bank of New York for the purpose of recommending a replacement for the SOFR (which rate may be produced by a Federal Reserve Bank or other designated administrator), provided that, if no such rate has been notified to the Calculation Agent by the Issuer as having been recommended within one U.S. Government Securities Business Day of the SOFR Index Cessation Effective Date, then the rate for each Interest Determination Date occurring on or after the SOFR Index Cessation Effective Date will be determined as if (i) references to SOFR were references to OBFR (as defined below), (ii) references to U.S. Government Securities Business Day were references to New York City Business Day, (iii) references to SOFR Index Cessation Event were references to OBFR Index Cessation Event (as defined below) and (iv) references to SOFR Index Cessation Effective Date were references to OBFR Index Cessation Effective Date (as defined below); and provided further that, if no such rate has been notified to the Calculation Agent by the Issuer as having been so recommended within one U.S. Government Securities Business Day of the SOFR Index Cessation Effective Date and an OBFR Index Cessation Effective Date has occurred, then the rate for each Interest Determination Date occurring on or after the

SOFR Index Cessation Effective Date will be determined as if (x) references to SOFR were references to FOMC Target Rate (as defined below), (y) references to U.S. Government Securities Business Day were references to New York City Business Day and (z) references to the Screen Page were references to the website of the Federal Reserve Bank of New York.

Where:

"**FOMC Target Rate**" means, the short-term interest rate target set by the Federal Open Market Committee and published on the website of the Federal Reserve Bank of New York currently at www.newyorkfed.org, or any successor website of the Federal Reserve Bank of New York or, if the Federal Open Market Committee does not target a single rate, the mid-point of the short-term interest rate target range set by the Federal Open Market Committee and published on the website of the Federal Reserve Bank of New York (calculated as the arithmetic average of the upper bound of the target range and the lower bound of the target range).

"**U.S. Government Securities Business Day**" means any day, except for a Saturday, Sunday or a day on which the Securities Industry and Financial Markets Association recommends that the fixed income departments of its members be closed for the entire day for purposes of trading in U.S. government securities.

"**OBFR**", means, with respect to any Interest Determination Date, the daily Overnight Bank Funding Rate in respect of the New York City Business Day immediately preceding such Interest Determination Date as provided by the Federal Reserve Bank of New York, as the administrator of such rate (or any successor administrator of such rate) on the website of the Federal Reserve Bank of New York on or about 5:00 p.m. (New York City time) on such Interest Determination Date.

"**OBFR Index Cessation Effective Date**" means, in respect of a OBFR Index Cessation Event, the date on which the Federal Reserve Bank of New York (or any successor administrator of the OBFR), ceases to publish the OBFR, or the date as of which the OBFR may no longer be used.

"**OBFR Index Cessation Event**" means the occurrence of one or more of the following events:

(a) a public statement by the Federal Reserve Bank of New York (or any successor administrator of the OBFR) announcing that it has ceased or will cease to provide OBFR permanently or indefinitely, provided that, at that time, there is no successor administrator that will continue to provide OBFR; or

(b) the publication of information which reasonably confirms that the Federal Reserve Bank of New York (or any successor administrator of OBFR) has ceased or will cease to provide OBFR permanently or indefinitely, provided that, at that time, there is no successor administrator that will continue to publish or provide OBFR; or

(c) a public statement by a U.S. regulator or other U.S. official sector entity prohibiting the use of OBFR that applies to, but need not be limited to, all swap transactions, including existing swap transactions.

"**Screen Page**" means **[screen page]** or any successor page.

"**SOFR-Business Day**" means any day which is a U.S. Government Securities Business Day and is not a legal holiday in the state of New York and is not a date on which banking institutions in those cities are authorised or required by law or regulation to be closed.

"**SOFR Index Cessation Effective Date**" means, in respect of a SOFR Index Cessation Event, the date on which the Federal Reserve Bank of New York (or any successor administrator of the SOFR), ceases to publish the SOFR, or the date as of which the SOFR may no longer be used.

"**SOFR Index Cessation Event**" means the occurrence of one or more of the following events:

(a) a public statement by the Federal Reserve Bank of New York (or any successor administrator of the SOFR) announcing that it has ceased or will cease to provide

the SOFR permanently or indefinitely, provided that, at that time, there is no successor administrator that will continue to provide a SOFR; or

(b) the publication of information which reasonably confirms that the Federal Reserve Bank of New York (or any successor administrator of the SOFR) has ceased or will cease to provide the SOFR permanently or indefinitely, provided that, at that time, there is no successor administrator that will continue to provide the SOFR; or

(c) a public statement by a U.S. regulator or U.S. other official sector entity prohibiting the use of the SOFR that applies to, but need not be limited to, all swap transactions, including existing swap transactions.**]**

[in case of compounded daily €STR, the following applies:

"**€STR**" means, in respect of any €STR-Business Day, a reference rate equal to the daily euro short-term rate for such €STR-Business Day as provided by the European Central Bank, as administrator of such rate (or any successor administrator of such rate), on the website of the European Central Bank currently at www.ecb.europa.eu, or any successor website officially designated by the European Central Bank in each case, on or before 9:00 a.m. (Central European time) on the €STR-Business Day immediately following such €STR-Business Day.

Notwithstanding the paragraph above, in the event the European Central Bank publishes guidance as to (i) how €STR is to be determined or (ii) any rate that is to replace €STR, the Calculation Agent shall, subject to receiving written instructions from the Issuer and to the extent that it is reasonably practicable, follow such guidance in order to determine €STR for the purpose of the Notes for so long as €STR is not available or has not been published by the authorised distributors.

In the event that the Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions by the Calculation Agent, the Rate of Interest shall be (i) that determined as at the last preceding Interest Determination Date or (ii) if there is no such preceding Interest Determination Date, the initial Rate of Interest which would have been applicable to such Notes for the first Interest Period had the Notes been in issue for a period equal in duration to the scheduled first Interest Period but ending on (and excluding) **[relevant last fixed Interest Payment Date][**the Interest Commencement Date**]**.

Whereby:
"**€STR-Business Day**" means any day which is a T2 Business Day.**]**

[in case of compounded daily SARON, the following applies:

"**SARON**" means, in respect of any SARON-Business Day (as defined below), the rate of return of a daily compound interest investment with the daily overnight interest rate of the secured funding market for Swiss franc as provided by the SIX Financial Information AG (as defined below), as the administrator of such rate (or any successor administrator of such rate) on the SIX Financial Information AG's website currently at www.six-group.com or any successor website of the SIX Financial Information AG, in each case on or about 6:00 p.m. (Zurich time) on the SARON-Business Day immediately following such SARON-Business Day.

(a) If SARON is not so published on the SARON Administrator Website (as defined below) on or about 6:00 p.m. (Zurich time) on such SARON-Business Day and a SARON Index Cessation Event and a SARON Index Cessation Effective Date (each, as defined below) have not both occurred at or prior to the Relevant Time (as defined below) on such SARON-Business Day, the SARON published by the SARON Administrator (as defined below) on the SARON Administrator Website for the last preceding SARON-Business Day on which the SARON was published by the SARON Administrator on the SARON Administrator Website applies; or

(b) if such rate does not so appear or is not so published on the SARON Administrator Website at the Relevant Time on such SARON-Business Day and a SARON Index Cessation Event and a SARON Index Cessation Effective Date have both occurred at or prior to the Relevant Time on such SARON-Business

Day the following applies subject to written instructions from the Issuer to the Calculation Agent,

(i) if there is a Recommended Replacement Rate (as defined below) within one SARON-Business Day of the SARON Index Cessation Effective Date, SARON shall be the Recommended Replacement Rate for such SARON-Business Day, giving effect to the Recommended Adjustment Spread (as defined below), if any published on such SARON-Business Day; or

(ii) if there is no Recommended Replacement Rate within one SARON-Business Day of the SARON Index Cessation Effective Date, SARON shall be the policy rate of the Swiss National Bank (the "**SNB Policy Rate**") for such SARON-Business Day, giving effect to the SNB Adjustment Spread (as defined below), if any.

Whereby:

"**Recommended Adjustment Spread**" means, with respect to any Recommended Replacement Rate, the spread (which may be positive, negative or zero), or formula or methodology for calculating such a spread,

(a) that the Recommending Body (as defined below) has recommended to be applied to such Recommended Replacement Rate in the case of fixed income securities with respect to which such Recommended Replacement Rate has replaced the SARON as the reference rate for purposes of determining the applicable rate of interest thereon; or

(b) if the Recommending Body has not recommended such a spread, formula or methodology as described in sub-clause (a) above, to be applied to such Recommended Replacement Rate in order to reduce or eliminate, to the extent reasonably practicable under the circumstances, any economic prejudice or benefit (as applicable) to Holders as a result of the replacement of the SARON by such Recommended Replacement Rate for purposes of determining SARON, which spread will be determined by the Issuer, acting in good faith and in a commercially reasonable manner, and will be consistent with industry-accepted practices for fixed income securities with respect to which such Recommended Replacement Rate has replaced the SARON as the reference rate for purposes of determining the applicable rate of interest thereon.

"**Recommended Replacement Rate**" means the rate that has been recommended as the replacement for the SARON by any working group or committee in Switzerland organized in the same or a similar manner as the National Working Group on Swiss Franc Reference Rates that was founded in 2013 for purposes of, among other things, considering proposals to reform reference interest rates in Switzerland (any such working group or committee, the "**Recommending Body**").

"**Relevant Time**" means, in respect of any SARON-Business Day, close of trading on SIX Swiss Exchange on such SARON-Business Day, which is expected to be on or around 6:00 p.m. (Zurich time).

"**SARON Administrator**" means SIX Financial Information AG or any successor administrator of SARON.

"**SARON Administrator Website**" means the website of the SARON Administrator.

"**SARON-Business Day**" means any day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open in the city of Zurich for the settlement of payments and of foreign exchange transactions.

"**SARON Index Cessation Effective Date**" means, in respect of a SARON Index Cessation Event, the earliest of:

(a) in the case of a SARON Index Cessation Event described in sub-clause (a) of the definition thereof, the date on which the SARON Administrator ceases to provide the SARON;

(b) in the case of the occurrence of a SARON Index Cessation Event described in clause (b)(x) of the definition thereof, the latest of

(i) the date of such statement or publication;

(ii) the date, if any, specified in such statement or publication as the date on which the SARON will no longer be representative; and

(iii) if a SARON Index Cessation Event described in sub-clause (b)(y) of the definition thereof has occurred on or prior to either or both dates specified in subclauses (i) and (ii) of this sub-clause (b), the date as of which the SARON may no longer be used; and

(c) in the case of a SARON Index Cessation Event described in clause (b)(y) of the definition thereof, the date as of which the SARON may no longer be used.

"**SARON Index Cessation Event**" means the occurrence of one or more of the following events:

(a) a public statement or publication of information by or on behalf of the SARON Administrator, or by any competent authority, announcing or confirming that the SARON Administrator has ceased or will cease to provide the SARON permanently or indefinitely, provided that, at the time of such statement or publication, there is no successor administrator that will continue to provide the SARON; or

(b) a public statement or publication of information by the SARON Administrator or any competent authority announcing that (x) the SARON is no longer representative or will as of a certain date no longer be representative, or (y) the SARON may no longer be used after a certain date, which statement, is applicable to (but not necessarily limited to) fixed income securities and derivatives; and

"**SNB Adjustment Spread**" means, with respect to the SNB Policy Rate, the spread to be applied to the SNB Policy Rate in order to reduce or eliminate, to the extent reasonably practicable under the circumstances, any economic prejudice or benefit (as applicable) to Holders as a result of the replacement of the SARON by the SNB Policy Rate for purposes of determining SARON, which spread will be determined by the Issuer, acting in good faith and in a commercially reasonable manner, taking into account the historical median between the SARON and the SNB Policy Rate during the two year period ending on the date on which the SARON Index Cessation Event occurred (or, if more than one SARON Index Cessation Event has occurred, the date on which the first of such events occurred).

If the Calculation Agent (i) is required to use a Recommended Replacement Rate or the SNB Policy Rate for purposes of determining SARON for any SARON-Business Day, and (ii) the Issuer determines that any changes to any relevant definitions (including, without limitation, Observation Period, Relevant Time, SARON, SARON Administrator, SARON Administrator Website or SARON-Business Day) are necessary in order to use such Recommended Replacement Rate (and any Recommended Adjustment Spread) or the SNB Policy Rate (and any SNB Adjustment Spread), as the case may be, it will cause such amendments and determinations to be notified to the Calculation Agent **[if the Notes are subject to German law, the following applies:** in text format (*Textform*, e.g. e-mail) or in written form**][if the Notes are subject to Austrian law, the following applies:** in text format (*Textform*, e.g. in writing)**]** and to the Holders in accordance with § **[**13**]** as soon as possible, but in no event later than the tenth (at least: at the fifth) Business Day prior to the relevant Interest Determination Date and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed at the initiative of the Issuer, to such stock exchange as soon as possible, but in no event later than the first day of the **[**Variable**]** Interest Period to which the Recommended Replacement Rate or the SNB Policy Rate, as the case may be, applies for the first time.

"**SIX Swiss Exchange**" means SIX Swiss Exchange AG and any successor thereto.**]]]**

In case Swap Calculation Base is applicable, the following applies

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

[In the case the reference rate is a EUR Swap Rate the following applies: the rate for euro **[maturity]** year swap rate (the middle swap rate against the 6 month

EURIBOR, expressed as a percentage rate *per annum*) (the "**EUR [maturity] Year Swap Rate**") which appears on the Screen Page as of 11.10 a.m. (Frankfurt time) on the Interest Determination Date (as defined below) **[**multiplied by **[factor]] [[**plus**] [**minus**]** the Margin (as defined below)**]**, all as determined by the Calculation Agent. The Rate of Interest is in any case higher or equal to Zero.**]**

[In the case the reference rate is the difference between two EUR Swap Rates the following applies: the difference between the euro **[maturity]** year swap rate which appears on the Screen Page as of 11.10 a.m. (Frankfurt time) (as defined below) (the "**EUR [maturity] Year Swap Rate 1**") and the euro **[maturity]** year swap rate (the "**EUR [maturity] Year Swap Rate 2**") (each the middle swap rate against the 6 month EURIBOR, expressed as a percentage rate *per annum*) on the Interest Determination Date (as defined below) **[**multiplied by **[factor]] [[**plus**] [**minus**]** the Margin (as defined below)**]**, all as determined by the Calculation Agent. The Rate of Interest is in any case higher or equal to Zero.**]**

["**Margin**" means **[insert Margin *(in case of Eligible Notes and Subordinated Notes, , where an issuer call option is applicable initial credit spread determined at pricing (which shall not include any increase of the rate of interest (step up) or other incentive to redeem the Notes))*]** per cent. *per annum*.**]**

"**Interest Determination Date**" means the **[**●**]** **[**T2**]** **[[***relevant financial centre(s)***]]** Business Day prior to the **[**commencement**]** **[**end**]** of the relevant **[**Variable**]** Interest Period. "**[**●**] [T2] [***relevant financial centre(s)***] Business Day**" means a day (other than a Saturday or Sunday) on which **[**commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in **[**●**]] [**all relevant parts of the real time gross settlement system operated by the Eurosystem or any successor/replacement system thereto ("**T2**") are open to effect payments**]**.

"**Screen Page**" means LSEG **[**ICESWAP2**]** **[screen page]** or any successor page.

If at such time the Screen Page is not available or if no EUR **[maturity]** Year Swap Rate **[**1**]** **[**and/or EUR **[maturity]** Year Swap Rate 2**]** appears at that time on the relevant Interest Determination Date, subject to the occurrence of a Benchmark Event as defined below, the Rate of Interest on the Interest Determination Date shall be equal to the Rate of Interest as displayed on the Screen Page on the last day preceding the Interest Determination Date on which such Rate of Interest was displayed on the Screen Page.**]**

In case (i) Interest Calculation Base for EURIBOR or PRIBOR or (ii) Swap Calculation Base are applicable, the following applies

[In the event of the Issuer determining the occurrence of a Benchmark Event (as defined below), (i) the Issuer shall use reasonable endeavours to appoint an Independent Advisor (as defined below) to determine in the Independent Advisor's reasonable discretion (acting in its reasonable discretion and a commercially reasonable manner in order to achieve a result which is consistent with the economic substance of the Notes before the Benchmark Event occurred and which is not to the economic detriment of the Holders (the "**Substitution Objective**")) a Substitute Offered Quotation which shall replace the original offered quotation affected by the Benchmark Event; or (ii) if no Independent Advisor is or can be timely appointed by the Issuer or if an Independent Advisor is appointed by the Issuer, but fails to determine a Substitute Offered Quotation, then **[**the**]** **[**Issuer**]** **[**●**]** (in consideration of the Substitute Objective) may determine which (if any) rate has replaced the original offered quotation affected by the Benchmark Event. Any Substitute Offered Quotation shall apply from (and including) the Interest Determination Date determined by the Independent Advisor or **[**the**]** **[**Issuer**]** **[**●**]** (as the case may be) in its due discretion, which shall be no earlier than the Interest Determination Date falling on or immediately following the date of the Benchmark Event, with first effect for the **[**Variable**]** Interest Period for which the Rate of Interest is determined on such Interest Determination Date, and notified in writing to the Calculation Agent. The "**Substitute Offered Quotation**" shall be a rate (expressed as a percentage rate *per annum*) which corresponds to an alternative offered quotation (the "**Alternative Offered Quotation**") provided by a third party and meeting any applicable legal requirements for being used for determining the payment obligations under the Notes determined by the Independent Advisor or **[**the**]** **[**Issuer**]** **[**●**]** (as the case may be) in its due discretion, as modified by applying the adjustments (e.g. in the form of premiums or discounts),

if any, that may be determined by the Independent Advisor or **[**the**] [**Issuer**] [●]** (as the case may be) in its due discretion.

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

If the Independent Advisor or **[**the**] [**Issuer**] [●]** (as the case may be) determines a Substitute Offered Quotation, it shall also be entitled to make, in its due discretion, any such procedural determinations relating to the determination of the current Substitute Offered Quotation (e.g. the determination day, the relevant time, the relevant screen page for obtaining the Alternative Offered Quotation and the fallback provisions in the event that the relevant screen page is not available) and to make such adjustments to the definition of "Business Day" in § 4 and the business day convention provisions in § 4 which in accordance with the Generally Accepted Market Practise are necessary or expedient to make the substitution of the offered quotation by the Substitute Offered Quotation operative.

A "**Benchmark Event"** occurs if:

(a) a public statement or publication of information by or on behalf of the regulatory supervisor of the original offered quotation administrator is made, stating that said administrator has ceased or will cease to provide the original offered quotation permanently or indefinitely, unless there is a successor administrator that will continue to provide the original offered quotation; or

(b) a public statement or publication of information by or on behalf of the original offered quotation administrator is made, stating that said administrator has ceased or will cease to provide the original offered quotation permanently or indefinitely, unless there is a successor administrator that will continue to provide the original offered quotation; or

(c) a public statement by the regulatory supervisor of the original offered quotation administrator is made that, in its view, the original offered quotation is no longer, or will no longer be, representative of the underlying market it purports to measure and no action to remediate such a situation is taken or expected to be taken as required by the regulatory supervisor of the original offered quotation administrator; or

(d) it has become, for any reason, unlawful under any law or regulation, or under any administrative or judicial order, decree or other binding measure, including a public announcement of the respective competent authority in accordance with Article 24a (6) of Regulation (EU) 2016/1011, applicable to any Paying Agent, the Calculation Agent, the Issuer or any other party to use the original offered quotation; or

(e) the original offered quotation is permanently no longer published without a previous official announcement by the regulatory supervisor or the administrator.

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

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

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

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

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

If the Independent Advisor or **[**the**] [**Issuer**] [●]** (as the case may be) has determined a Substitute Offered Quotation following the occurrence of a Benchmark Event, it will cause the occurrence of the Benchmark Event, the Substitute Offered Quotation determined by the Independent Advisor or **[**the**] [**Issuer**] [●]** (as the case may be) and any further determinations of the Independent Advisor or **[**the**] [**Issuer**] [●]** (as the case may be) pursuant to this subparagraph associated therewith to be notified to the Calculation Agent **[if the Notes are subject to German law, the following applies:** in text format (*Textform*, e.g. e-mail) or in written form**][if the Notes are subject to Austrian law, the following applies:** in text format (*Textform*, e.g. in writing)**]** and to the Holders in accordance with § **[**13**]** as soon as possible, but in no event later than the tenth (at least: at the fifth) Business Day prior to the relevant Interest Determination Date and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed at the initiative of the Issuer, to such stock exchange as soon as possible, but in no event later than the first day of the **[**Variable**]** Interest Period to which the Substitute Offered Quotation applies for the first time. If a Substitute Offered Quotation or an Alternative Offered Quotation in accordance with the above provisions cannot be determined, the Interest Calculation Base determined for the last preceding Interest Period shall be used and notified by the Issuer to the Calculation Agent and to the Holders in accordance with the above provisions.**]**

In case HICP Base is applicable, the following applies

[([**[**3**]/[**iii**]**) *HICP Base*. HICP Base means that the Rate of Interest is determined by the Calculation Agent using the following formula (in per cent. *per annum* ("I*an*(t)") and it is in any case higher or equal to Zero:

I*an*(t) = (HICP(t) – HICP(t-1))/HICP(t-1) **[***100**] [***Factor**] [+][-][**Margin**]**

"**HICP(t)**" means the level of the HICP that is published by reference to the **[reference period(t)]**.

"**HICP(t-1)**" means the level of the HICP that is published by reference to the **[reference period(t-1)]**.

["**Factor**" means a defined number (a multiplier of the inflation rate) and has been determined as **[factor]**.**]**

["**Margin**" means a defined **[**number**][**number of percentage points**]** and has been determined as **[insert Margin** ***(in case of Eligible Notes and Subordinated Notes, where an issuer call option is applicable initial credit spread determined at pricing (which shall not include any increase of the rate of interest (step up) or other incentive to redeem the Notes))*** **].]**

"**Interest Determination Date**" means the **[**first**]** **[**second**]** **[insert other applicable number of days]** **[**T2**]** **[[relevant financial centre(s)]]** Business Day prior to the **[**commencement**]** **[**end**]** of the relevant **[**Variable**]** Interest Period. "**[T2] [[relevant financial center(s)]] Business Day**" means a day (other than a Saturday or Sunday) on which **[**all relevant parts of the real time gross settlement system operated by the Eurosystem or any successor/replacement system thereto ("**T2**") are open**]** **[**commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in **[relevant financial centre(s)]]** **[**to effect payments**]**.

"**HICP**" or "**Index**" is the unrevised Harmonised Index of Consumer Prices (excluding Tobacco)[1] for the Euro-Zone (as defined below), which is calculated on a monthly basis by the statistical office of the European Union (EUROSTAT) (the "**Index Sponsor**") and published on the Screen Page (as defined below) on the Interest Determination Date (as defined below).

If the Screen Page ceases to exist and no official successor page is announced, the Calculation Agent will determine other reference with respect to the Index.

In case of any amendment of the published index level 24 hours after the first publication, the index level published first shall, in any case, be applicable to the calculation.

If the Index is not calculated and published by the Index Sponsor anymore but by another person, corporation or institution, which the Calculation Agent considers suitable (the "**Successor Sponsor**"), the applicable Rate of Interest shall be calculated on the basis of the Index calculated and published by the Successor Sponsor. Any reference to Index Sponsor contained herein, shall, in this context, be deemed to refer to the Successor Sponsor.

If at any time the Index is cancelled and/or replaced by any other index, the Calculation Agent shall, in the reasonable discretion and acting in good faith and a commercially reasonable manner, determine the Index which the following calculation of the applicable Rate of Interest will be based on (the "**Successor Index**"). The Successor Index and the time of its first application will be announced as soon as possible but not later than on the Interest Determination Date. Any reference to the Index contained herein, shall, in this context, be deemed to refer to the Successor Index.

If according to the Calculation Agent's opinion (i) the determination of the Successor Index is, for whatever reason, not possible, or (ii) the Index Sponsor significantly changes the method of calculating the Index after the date of payment of the interest amount or the Index Sponsor significantly changes the Index in any other way, the Calculation Agent shall make further calculations and publications of the index level acting in good faith and in a commercially reasonable manner.

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

"**Screen Page**" means **[screen page]** or any successor page.**]**

In the case of a Minimum Rate of

[(**[**4**]**/**[**iv**]**) *Minimum Rate of Interest*. The Rate of Interest for the **[**Variable**]** Interest Period is limited by the Minimum Rate of Interest of **[Minimum Rate of Interest]** per cent. *per annum*.**]**

---

[1] The unrevised harmonised index of consumer prices of the Euro-Zone excluding Tobacco is one of the EU index of consumer prices which are calculated pursuant to Council Regulation (EC) No 2494/95 of 23 October 1995 in accordance with a harmonized approach and standardised definitions. The base year is the year 2005. The Euro-Zone initially included Belgium, Germany, Ireland, Spain, France, Italy, Luxembourg, the Netherlands, Austria, Portugal and Finland. Greece is included in the Euro-Zone since January 2001, Slovenia since January 2007, Cyprus and Malta since January 2008, Slovakia since January 2009, Estonia since January 2011, Latvia since January 2014, Lithuania since January 2015 and Croatia since 2023. The new member states are integrated into the Index using a chain index formula. The Index is calculated monthly and generally published halfway through the following month.

Interest, the following applies

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

[([4]/[iv]) *Maximum Rate of Interest*. The Rate of Interest for the **[**Variable**]** Interest Period is limited by the Maximum Rate of Interest of **[Maximum Rate of Interest]** per cent. *per annum*.**]**

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

([5]) *Interest Payment Dates and Interest Period*. "**Interest Payment Date**" means

In the case of Specified Interest Payment Dates the following applies

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

In the case of Specified Interest Periods the following applies

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

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

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

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

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

(**[**7**]**/**[**vi**]**) *Notification of Rate of Interest and Interest Period*. The Calculation Agent will cause the Rate of Interest and the relevant Interest Period to be notified to the Issuer and to the Holders in accordance with § **[**13**]** and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed at the initiative of the Issuer, to such stock exchange, as soon as possible after their determination. The Interest Period so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without prior notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to any stock exchange on which the Notes are then listed and to the Holders in accordance with § **[**13**]**.

If the Notes are subject to German law the following applies

[([8]/[vii]) *Default Interest.* The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the day preceding the day on which they are due for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes beyond (and including) the due date until (but excluding) the expiry of the day preceding the day of the actual redemption of the Notes **[in case of Covered Bonds (*Gedeckte Schuldverschreibungen*) which**

provide for conditions for a maturity extension, the following applies: (subject to § 5 (1a))**]** at the default rate of interest established by law.[(1)]**]**

If the Notes are subject to Austrian law the following applies

[([**[**8**]**/**[**vii**]**) *Default Interest.* If the Issuer does not make a payment due on the Notes for any reason, the outstanding amount shall bear interest from the due date (including) until the date of the full payment to the Holder (excluding) **[in case of Covered Bonds (*Gedeckte Schuldverschreibungen*) which provide for conditions for a maturity extension, the following applies:** (subject to § 5 (1a))**]** still at the **[**last**]** Rate of Interest provided in § 3 **[**(2)**][**(1)(a) or (1)(b)**]**. Further claims by the Holders remain unaffected.**]**

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

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

In the case Actual/Actual (ICMA) the following applies

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

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

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

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

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

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

In the case of Actual/360 the following applies

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

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

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

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

[the number of days in the respective Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period unless, in the case of the **[**Variable**]** Interest Period ending on the Maturity Date, the Maturity

---

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

Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).**]**

§ 4
PAYMENTS

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

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

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

If the Notes are subject to German law the following applies

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

If the Notes are subject to Austrian law the following applies

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

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

If Modified Following Business Day Convention the following applies

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

If FRN Convention the following applies

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

If Following Business Day Convention the following applies

[postponed to the next Business Day.**]**

If Preceding Business Day

[the immediately preceding Business Day.**]**

---

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

Convention the following applies

"**Business Day**" means a day (other than a Saturday or a Sunday) on which **[**the Clearing System is open to effect payments**[**,**][**and**]] [**commercial banks and foreign exchange markets settle payments in **[relevant financial centre(s)]] [[**as well as**]** all relevant parts of the real time gross settlement system operated by the Eurosystem or any replacement system thereto ("**T2**") are open to effect payments**]**.

If the interest period shall be adjusted the following applies

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

If the interest period shall not be adjusted the following applies

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

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

(**[**5**]**) *References to Principal and Interest.* Reference in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount **[if for the Notes partial redemption is applicable, the following applies:**, each Partial Redemption Amount**] [if for the Notes redemption for taxation and/or regulatory reasons is applicable, the following applies:**, the Early Redemption Amount**] [if the Issuer has the option to early redeem the Notes for other than taxation and/or regulatory reasons, the following applies:**, the Call Redemption Amount**] [if the Holder has the option to early redeem the Notes, the following applies:**, the Put Redemption Amount**]** and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes. Reference in these Terms and Conditions to interest in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts which may be payable under § 7.

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

[(**[**6**]**) *Deposit of Principal and Interest.* The Issuer may deposit with the local court (*Amtsgericht*) in Frankfurt am Main principal or interest not claimed by Holders within 12 months after the Maturity Date **[in case of Covered Bonds (*Gedeckte Schuldverschreibungen*) which provide for conditions for a maturity extension, the following applies:** or the Extended Maturity Date**]**, even though such Holders may not be in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected, made public and the rights of withdrawal and revocation are waived, the respective claims of such Holders against the Issuer shall cease.**]**

§ 5
REDEMPTION

In case redemption at maturity is applicable, the following applies

[(1) *Redemption at Maturity* **[in case of Covered Bonds (*Gedeckte Schuldverschreibungen*) which provide for conditions for a maturity extension, the following applies:** *or at the Extended Maturity Date***]**. Unless previously redeemed in whole or in part or repurchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on **[Maturity Date]** (the "**Maturity Date**") **[in case of Covered Bonds (*Gedeckte Schuldverschreibungen*) which provide for conditions for a maturity extension, insert:** or, in case the term of the Notes is extended in accordance with the provisions set out in § 5 (1a), on the day which is determined by the special administrator (§ 86 of the Austrian Insolvency Code) as extended maturity date (the "**Extended Maturity Date**"). The latest possible Extended Maturity Date is **[*insert date*]]**. The "**Final Redemption Amount**" in respect of each Note shall be **[**the principal amount**] [**● *per cent.* of the principal amount**]** of the Notes.**]**

[(1a) *Conditions for a maturity extension*.

In case of Covered Bonds (*Gedeckte Schuldverschreibungen*) which provide for conditions for a maturity extension, the following applies

The maturity of the Notes may be postponed once by up to 12 months to the Extended Maturity Date upon the occurrence of the Objective Trigger Event described below.

"**Objective Trigger Event**" means triggering the maturity extension in the Issuer's insolvency by the special administrator (§ 86 of the Austrian Insolvency Code), provided that the special administrator is convinced at the time of the maturity extension that the liabilities under the Notes can be serviced in full on the Extended Maturity Date. The maturity extension is not at the Issuer's discretion. In the event of a maturity extension, the Issuer will redeem the Notes in whole and not in part on the Extended Maturity Date at the principal amount together with any interest accrued to (but excluding) the Extended Maturity Date. The occurrence of the Objective Trigger Event and any resulting adjustments of the Interest Period relating thereto shall be notified to the Fiscal Agent and the Holders without undue delay in accordance with § **[**13**]**.

Neither the failure to pay the outstanding aggregate principal amount of the Notes on the Maturity Date nor the maturity extension shall constitute an event of default of the Issuer for any purpose or give any Holder any right to accelerate the Notes or to receive any payment other than as expressly set out in these Terms and Conditions.

In the event of the insolvency or resolution of the Issuer, payment obligations of the Issuer under the Notes shall not be subject to automatic acceleration and prepayment (bankruptcy remoteness). In each case, the Holders shall have a priority claim in relation to the principal amount and any accrued and future interest from the cover assets and in addition in case of insolvency, to the extent that the aforementioned priority claim cannot be satisfied in full, an insolvency claim against the Issuer.

As competent authority, the Austrian Financial Market Authority (FMA) supervises the issuance of covered bonds and compliance with the provisions of the PfandBG, taking into account the national economic interest in a functioning capital market.

In case of insolvency proceedings, the bankruptcy court shall without undue delay appoint a special administrator to administer priority claims in relation to the principal amount and any accrued and future interest from the cover assets (special estate) (§ 86 of the Austrian Insolvency Code). The special administrator shall satisfy due claims of the Holders from the special estate and shall take the necessary administrative measures for this purpose with effect for the special estate, for example by collecting due mortgage claims, selling individual cover assets or by bridge financing.**]**

(1b) *Interest*. The Notes shall bear interest on their outstanding aggregate principal amount from the Maturity Date (inclusive) to the Extended Maturity Date (exclusive). Interest on the Notes shall be payable on each Interest Payment Date. The Holders shall not be entitled to any further interest payments as from the Extended Maturity Date.

(1c) *Rate of Interest*.

[The provisions set out in § 3 (**[**3**]**)/(**[**iii**]**) apply.**]**

[The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each Interest Period shall be

[**In case of EURIBOR or PRIBOR, the following applies:**

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

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

"**Interest Determination Date**" means the **[**first**] [**second**] [insert other applicable number of days] [**T2**] [[relevant financial centre(s)]]** Business Day prior to the **[**commencement**] [**end**]** of the relevant Interest Period. "**[T2] [[relevant financial center(s)]] Business Day**" means a day (other than a Saturday or Sunday) on which **[**all relevant parts of the real time gross settlement system operated by the

Eurosystem or any successor/replacement system thereto ("**T2**") are open**] [**commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in **[relevant financial centre(s)]] [**to effect payments**]**.

"**Screen Page**" means LSEG screen page **[**EURIBOR01**] [**PRIBOR=**] [screen page]** or any successor page.

If the Screen Page is not available or if no such quotation appears, in each case as at such time on the relevant Interest Determination Date, subject to the occurrence of a Benchmark Event as defined below, the Rate of Interest on the Interest Determination Date shall be equal to the Rate of Interest as displayed on the Screen Page on the last day preceding the Interest Determination Date on which such Rate of Interest was displayed on the Screen Page.

In the event of the Issuer determining the occurrence of a Benchmark Event (as defined below), (i) the Issuer shall use reasonable endeavours to appoint an Independent Advisor (as defined below) to determine in the Independent Advisor's reasonable discretion (acting in its reasonable discretion and a commercially reasonable manner in order to achieve a result which is consistent with the economic substance of the Notes before the Benchmark Event occurred and which is not to the economic detriment of the Holders (the "**Substitution Objective**")) a Substitute Offered Quotation which shall replace the original offered quotation affected by the Benchmark Event; or (ii) if no Independent Advisor is or can be timely appointed by the Issuer or if an Independent Advisor is appointed by the Issuer, but fails to determine a Substitute Offered Quotation, then **[**the**] [**Issuer**] [●]** (in consideration of the Substitute Objective) may determine which (if any) rate has replaced the original offered quotation affected by the Benchmark Event. Any Substitute Offered Quotation shall apply from (and including) the Interest Determination Date determined by the Independent Advisor or **[**the**] [**Issuer**] [●]** (as the case may be) in its due discretion, which shall be no earlier than the Interest Determination Date falling on or immediately following the date of the Benchmark Event, with first effect for the Interest Period for which the Rate of Interest is determined on such Interest Determination Date, and notified in writing to the Calculation Agent. The "**Substitute Offered Quotation**" shall be a rate (expressed as a percentage rate per annum) which corresponds to an alternative offered quotation (the "**Alternative Offered Quotation**") provided by a third party and meeting any applicable legal requirements for being used for determining the payment obligations under the Notes determined by the Independent Advisor or **[**the**] [**Issuer**] [●]** (as the case may be) in its due discretion, as modified by applying the adjustments (e.g. in the form of premiums or discounts), if any, that may be determined by the Independent Advisor or **[**the**] [**Issuer**] [●]** (as the case may be) in its due discretion.

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

If the Independent Advisor or **[**the**] [**Issuer**] [●]** (as the case may be) determines a Substitute Offered Quotation, it shall also be entitled to make, in its due discretion, any such procedural determinations relating to the determination of the current Substitute Offered Quotation (e.g. the determination day, the relevant time, the relevant screen page for obtaining the Alternative Offered Quotation and the fallback provisions in the event that the relevant screen page is not available) and to make such adjustments to the definition of "Business Day" in § 4 and the business day convention provisions in paragraph (**[**1e**]**) below which in accordance with the Generally Accepted Market Practise are necessary or expedient to make the substitution of the offered quotation by the Substitute Offered Quotation operative.

"**Benchmark Event" means**

(a) a public statement or publication of information by or on behalf of the regulatory supervisor of the original offered quotation administrator is made, stating that said administrator has ceased or will cease to provide the original offered quotation permanently or indefinitely, unless there is a successor administrator that will continue to provide the original offered quotation; or

(b) a public statement or publication of information by or on behalf of the original offered quotation administrator is made, stating that said administrator has ceased or will cease to provide the original offered quotation permanently or indefinitely, unless there is a successor administrator that will continue to provide the original offered quotation; or

(c) a public statement by the regulatory supervisor of the original offered quotation administrator is made that, in its view, the original offered quotation is no longer, or will no longer be, representative of the underlying market it purports to measure and no action to remediate such a situation is taken or expected to be taken as required by the regulatory supervisor of the original offered quotation administrator; or

(d) it has become, for any reason, unlawful under any law or regulation, or under any administrative or judicial order, decree or other binding measure, including a public announcement of the respective competent authority in accordance with Article 24a (6) of Regulation (EU) 2016/1011, applicable to any Paying Agent, the Calculation Agent, the Issuer or any other party to use the original offered quotation; or

(e) the original offered quotation is permanently no longer published without a previous official announcement by the regulatory supervisor or the administrator.

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

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

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

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

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

If the Independent Advisor or **[**the**] [**Issuer**] [●]** (as the case may be) has determined a Substitute Offered Quotation following the occurrence of a Benchmark Event, it will cause the occurrence of the Benchmark Event, the Substitute Offered Quotation determined by the Independent Advisor or **[**the**] [**Issuer**] [●]** (as the case may be) and any further determinations of the Independent Advisor or **[**the**] [**Issuer**] [●]** (as the case may be) pursuant to this subparagraph associated therewith to be notified to the Calculation Agent **[if the Notes are subject to German law, the following applies:** in text format (*Textform*, e.g. e-mail) or in written form**][if the Notes are subject to Austrian law, the following applies:** in text format (*Textform*, e.g. in writing)**]** and to the Holders in accordance with § **[**13**]** as soon as possible, but in no event later than the tenth (at least: at the fifth) Business Day prior to the relevant Interest Determination Date and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed at the initiative of the Issuer, to such stock exchange as soon as possible, but in no event later than the first day of the Interest Period to which the Substitute Offered Quotation applies for the first time. If a Substitute Offered Quotation or an Alternative Offered Quotation in accordance with the above provisions cannot be determined, the Interest Calculation Base determined for the last preceding Interest Period shall be used and notified by the Issuer to the Calculation Agent and to the Holders in accordance with the above provisions.**]**

[In case of compounded daily €STR, the following applies:

the compounded daily Euro Short-Term Rate (€STR) expressed as a percentage rate per annum and calculated on a compounded basis for the relevant Interest Period in accordance with the formula below on the Interest Determination Date (as defined below) **[[**plus**] [**minus**]** the Margin (as defined below)**]**, all as determined by the Calculation Agent. The Rate of Interest is in any case higher or equal to Zero.

The compounded daily €STR means, with respect to an Interest Period, the rate of return of a daily compound interest investment (with the applicable reference rate (as further provided below) as the reference rate for the calculation of interest) and will be calculated by the Calculation Agent as at the relevant Interest Determination Date, as follows, and the resulting percentage will be rounded, if necessary, to the **[**fifth**] [●]** decimal place, with **[**0.000005**] [●]** per cent. being rounded upwards:

$$\left[\prod_{i=1}^{d_0}\left(1+\frac{r_{i-pBD}\times n_i}{D}\right)-1\right]\times\frac{D}{d}$$

"**Applicable Period**" means **[**if ***the Observation Method is lag***: the Interest Period**][*if ***the Observation Method is observation shift***: the Observation Period**]**.

"**BD**" means a €STR-Business Day (as defined below).

"**D**" means **[*insert the relevant number of days*]** and represents the number of days in the year used for the calculation of the Rate of Interest.

"**d**" means, for the relevant Applicable Period, the number of calendar days in such Applicable Period.

"**d_o**" means, for the relevant Applicable Period, the number of €STR-Business Days in such Applicable Period.

"**i**" means for the relevant Applicable Period, a series of whole numbers from one to "**d_o**", each representing the relevant €STR-Business Day in chronological order from, and including, the first €STR-Business Day in such Applicable Period.

"**n_i**" for any €STR-Business Day "i" in the Applicable Period, means the number of calendar days from, and including, such €STR-Business Day "i" up to but excluding the following €STR-Business Day.

"**Observation Method**" means **[**lag**][**observation shift**]**.

"**Observation Period**" means, in respect of the relevant Interest Period, the period from, and including, the date falling "p" €STR-Business Days prior to the first day of such Interest Period (and the first Interest Period shall begin on and include the Maturity Date) and ending on, but excluding, the date which is "p" €STR-Business Days prior to the Interest Payment Date for such Interest Period (or the date falling

"p" €STR-Business Days prior to such earlier date, if any, on which the Notes become due and payable).

"**p**" means, for any Applicable Period, **[insert number]** €STR-Business Days (provided that "p" shall not be less than five €STR-Business Days without the prior written agreement of the Calculation Agent or, if no such number is specified five €STR-Business Days).

"**r**" means in respect of any €STR-Business Day, the €STR in respect of such €STR-Business Day.

"$\mathbf{r_{(i\text{-}pBD)}}$" means the €STR for, **[where lag is specified as the Observation Method**: the €STR-Business Day (being a €STR-Business Day falling in the relevant Observation Period) falling "p" €STR-Business Days prior to the relevant €STR-Business Day "i".**][otherwise:** the relevant €STR-Business Day "i".**]**

"**Interest Determination Date**" means the **[**first**] [**second**] [insert other applicable number of days] [**T2**] [[relevant financial centre(s)]]** Business Day prior to the **[**commencement**] [**end**]** of the relevant Interest Period. "**[T2] [[relevant financial center(s)]]** Business Day" means a day (other than a Saturday or Sunday) on which **[**all relevant parts of the real time gross settlement system operated by the Eurosystem or any successor/replacement system thereto ("**T2**") are open**] [**commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in **[relevant financial centre(s)]] [**to effect payments**]**.

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

"**€STR-Business Day**" means any day which is a T2 Business Day.

"**€STR**" means, in respect of any €STR-Business Day, a reference rate equal to the daily euro short-term rate for such €STR-Business Day as provided by the European Central Bank, as administrator of such rate (or any successor administrator of such rate), on the website of the European Central Bank currently at www.ecb.europa.eu, or any successor website officially designated by the European Central Bank in each case, on or before 9:00 a.m. (Central European time) on the €STR-Business Day immediately following such €STR-Business Day.

Notwithstanding the paragraph above, in the event the European Central Bank publishes guidance as to (i) how €STR is to be determined or (ii) any rate that is to replace €STR, the Calculation Agent shall, subject to receiving written instructions from the Issuer and to the extent that it is reasonably practicable, follow such guidance in order to determine €STR for the purpose of the Notes for so long as €STR is not available or has not been published by the authorised distributors.

In the event that the Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions by the Calculation Agent, the Rate of Interest shall be (i) that determined as at the last preceding Interest Determination Date or (ii) if there is no such preceding Interest Determination Date, the initial Rate of Interest which would have been applicable to such Notes for the first Interest Period had the Notes been in issue for a period equal in duration to the scheduled first Interest Period but ending on (and excluding) the Maturity Date.**]**

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

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

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

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

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

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

[each **[Specified Interest Payment Dates]**. The Interest Payment Date**[**s**] [**is**][**are**]** subject to the determination of the Extended Maturity Date by the special administrator (§ 86 of the Austrian Insolvency Code).**]**

In the case of Specified Interest Periods, the following applies

[each date which (except as otherwise provided in these Terms and Conditions) falls **[number]** **[**weeks**]** **[**months**]** **[other specified periods]** after the preceding Interest Payment Date or, in the case of the first Interest Payment Date, after the Maturity Date. The Interest Payment Date**[**s**]** **[**is**][**are**]** subject to the determination of the Extended Maturity Date by the special administrator (§ 86 of the Austrian Insolvency Code).**]**

"**Interest Period**" means each period from (and including) the Maturity Date to (but excluding) the **[**Extended Maturity Date**]** **[**first Interest Payment Date and from (and including) each Interest Payment Date to **[**(but excluding) the following Interest Payment Date respectively**]** **[**(but excluding) the Extended Maturity Date**]]**. The Interest Period**[**s**]** **[**is**][**are**]** subject to the determination of the Extended Maturity Date by the special administrator (§ 86 of the Austrian Insolvency Code).

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

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

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

If Modified Following Business Day Convention, the following applies

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

If FRN Convention, the following applies

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

If Following Business Day Convention, the following applies

[postponed to the next Business Day.**]**

If Preceding Business Day Convention, the following applies

[the immediately preceding Business Day.**]**

If the interest period shall be adjusted the following applies

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

If the interest period shall not be adjusted the following applies

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

(**[**1f**]**) *Interest Amount*.

[The provisions set out in § 3 (**[**6**]**)/(**[**v**]**) apply.**]**

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

(**[**1g**]**) *Notification of Rate of Interest and Interest Period*.

[The provisions set out in § 3 (**[**7**]**)/(**[**vi**]**) apply.**]**

[The Calculation Agent will cause the Rate of Interest and the relevant Interest Period to be notified to the Issuer and to the Holders in accordance with § **[**13**]** and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed at the initiative of the Issuer, to such stock exchange, as soon as possible after their determination. The Interest Period so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without prior notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to any stock exchange on which the Notes are then listed and to the Holders in accordance with § **[**13**]**.**]**

(**[**1h**]**) *Determinations Binding*.

[The provisions set out in § 3 (**[**9**]**)/(**[**viii**]**) apply.**]**

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

(**[**1i**]**) *Day Count Fraction*.

[The provisions set out in § 3 (**[**10**]**)/(**[**ix**]**) apply.**]**

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

In the case Actual/Actual (ICMA) the following applies

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

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

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

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

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

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

In the case of Actual/360 the following applies

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

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

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

In the case of 30E/360 or Eurobond Basis

[the number of days in the respective Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period unless,

the following applies

in the case of the Calculation Period ending on the Extended Maturity Date, the Extended Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).**]]]**

If partial redemption is applicable the following applies

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

Partial Redemption Amount(s) in per cent. of the principal amount (each a "**Partial Redemption Amount**") per Note	Partial Redemption Date(s) (each a "**Partial Redemption Date**")
[Partial Redemption Amount(s)]	**[Partial Redemption Date(s)]**
[●]	**[●]**

]

If the gross-up for withholding taxes shall be applicable in the case of Senior Unsecured Notes, Eligible Notes or Covered Bonds (*Gedeckte Schuldverschreibungen*) the following applies

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

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

Any such notice shall be given in accordance with § **[**13**]**. It shall be irrevocable, must specify the date fixed for redemption (which must be a Business Day) and must set forth a statement in summary form of the facts constituting the basis for the right of the Issuer so to redeem.

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

Any such early redemption shall only be possible provided that the conditions laid down in § 5(**[**7**]**) are met.**]]**

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

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

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

Call Redemption Date(s)	Call Redemption Amount(s)

[Call Redemption Date(s)]	**[Call Redemption Amount(s)]**
[ ]	**[ ]**
[ ]	**[ ]**

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

(b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § **[**13**]**. Such notice shall specify:

(i) the Series of Notes subject to redemption;

(ii) whether such Series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed;

(iii) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed;

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

[In the case of Eligible Notes the following applies:

(c) Any such early redemption shall only be possible provided that the conditions laid down in § 5 (**[**7**]**) are met.**]**

[In the case of Subordinated Notes the following applies:

(c) Any such early redemption shall only be possible at least five years after the date of issuance and provided that the conditions laid down in § 5 (**[**8**]**) are met.**]**

(**[**d**]**) In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System. **[In the case of Notes in NGN form the following applies:** Such partial redemption shall be reflected in the records of CBL and Euroclear as either a pool factor or a reduction in aggregate principal amount, at the discretion of CBL and Euroclear.**]]**

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

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

If Senior Unsecured Notes or Covered Bonds (*Gedeckte Schuldverschreibungen*) are subject to Early Redemption at the Option of a Holder the following applies

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

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

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

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

[ ] [ ] [ ]

[ ] [ ] [ ]]

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

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

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

[([**4**]) *No right of Termination or Acceleration by a Holder.* A Holder shall have no right to terminate or otherwise accelerate the redemption of the Notes **[in the case of Senior Unsecured Notes, which are subject to German law, the following applies:** except for the reasons specified in § 9**]**. **[In the case of Eligible Notes and Subordinated Notes the following applies:** For the avoidance of doubt and without limiting the generality of the foregoing, a Holder shall have no right to terminate or otherwise accelerate the redemption of the Notes if the Resolution Authority writes down the obligations of the Issuer under the Notes, converts them into shares or other instruments of ownership of the Issuer, in each case in whole or in part, or applies any other resolution measure as described in § 2 (4).**]]**

If Eligible Notes are subject to Early Redemption for Regulatory Reasons the following applies

[([**5**]) *Early Redemption for Regulatory Reasons.* The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time on giving not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption **[**to the Fiscal Agent and**]**, in accordance with § **[**13**]** to the Holders (which notice shall be irrevocable), at their Early Redemption Amount (as defined in § 5 (**[**10**]**)), together with interest accrued to (but excluding) the date fixed for redemption, if there is a change in the regulatory classification of the Notes that would be likely to result in their exclusion in full or in part from liabilities eligible for the minimum requirement for own funds and eligible liabilities (MREL) pursuant to the SRMR (on an individual and/or consolidated basis of the Issuer), and provided that the conditions laid down in § 5(**[**7**]**) are met.**]**

If Eligible Notes are subject to Early Redemption for Minimal Outstanding Aggregate Principal Amount

[([**6**]) *Early Redemption for Minimal Outstanding Aggregate Principal Amount*.

The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time on giving not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption **[**to the Fiscal Agent and**]**, in accordance with § **[**13**]** to the Holders (which notice shall be irrevocable), at their Early Redemption Amount (as defined in § 5 (**[**10**]**)), together with interest accrued to (but excluding) the date fixed for

the following applies

redemption, if any, to but excluding the date fixed for redemption on the date fixed for redemption if at any time the aggregate principal amount of the Notes outstanding and held by persons other than the Issuer and its subsidiaries has fallen to 25 per cent. or less of the aggregate principal amount of the Notes originally issued (including any Notes additionally issued in accordance with § **[**11**]** (1)).

Any such early redemption shall only be possible provided that the conditions laid down in § 5 (**[**7**]**) are met.**]**

In the case of Eligible Notes the following applies

[(**[**7**]**) *Conditions for **[**Early Redemption and**]** Repurchase*. Any **[**early redemption pursuant to this § 5 and any**]** repurchase pursuant to § **[**11**]** (2) **[**is**][**are**]** subject to the Issuer having obtained the prior permission of the Resolution Authority for **[**the early redemption and**]** the repurchase, in accordance with Articles 77 and 78a CRR.

[In the case the Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation, insert: In the case of any early redemption pursuant to § 5 (2) such permission may further require that the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Resolution Authority that the applicable change in tax treatment is material and was not reasonably foreseeable as at the date of issuance of the Notes.**]**

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

In the case of Subordinated Notes the following applies

[(**[**5**]**) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time on giving not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption **[**to the Fiscal Agent and**]**, in accordance with § **[**13**]** to the Holders (which notice shall be irrevocable), at their Early Redemption Amount (as defined in § 5(**[**10**]**)), together with interest accrued for the date fixed for redemption (but excluding), if there is a change in the applicable tax treatment of the Notes, and provided that the conditions laid down in § 5(**[**8**]**) are met.

(**[**6**]**) *Early Redemption for Regulatory Reasons*. The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption **[**to the Fiscal Agent and**]**, in accordance with § **[**13**]** to the Holders (which notice shall be irrevocable), at their Early Redemption Amount (as defined in § 5 (**[**10**]**)), together with interest accrued to (but excluding) the date fixed for redemption, if there is a change in the regulatory classification of the Notes that would be likely to result in their full or partial exclusion from own funds or reclassification as a lower quality form of own funds, and the conditions laid down in § 5 (**[**8**]**) are met.

[*If Subordinated Notes are subject to Early Redemption for Minimal Outstanding Aggregate Principal Amount the following applies*:

(**[**7**]**) *Early Redemption for Minimal Outstanding Aggregate Principal Amount*.

The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time on giving not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption **[**to the Fiscal Agent and**]**, in accordance with § **[**13**]** to the Holders (which notice shall be irrevocable), at their Early Redemption Amount (as defined in § 5 (**[**10**]**)), together with interest accrued to (but excluding) the date fixed for redemption, if any, to but excluding the date fixed for redemption on the date fixed for redemption if at any time the aggregate principal amount of the Notes outstanding and held by persons other than the Issuer and its subsidiaries has fallen to 25 per cent. or less of the aggregate principal amount of the Notes originally issued (including any Notes additionally issued in accordance with § **[**11**]** (1)).

Any such early redemption shall only be possible provided that the conditions laid down in § 5 (**[**8**]**) are met.**]**

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

(i) the Issuer having obtained the prior permission of the Competent Authority (as defined below) for the early redemption or any repurchase of the Notes in accordance with the Articles 77 and 78 CRR, whereas such permission may, *inter alia*, require that:

(x) earlier than or at the same time as the early redemption, the Issuer replaces the Notes with own funds instruments of at least equal quality at terms that are sustainable for the income capacity of the Issuer; or

(y) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority that the own funds of the Issuer would, following such early redemption or repurchase, exceed the minimum capital requirements (including any capital buffer requirements) by a margin that the Competent Authority considers necessary at such time; and

(ii) in the case of any early redemption prior to the fifth anniversary of the date of issuance of the Notes:

(x) for reasons of taxation pursuant to § 5(**[**5**]**), the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority that such change is material and was not foreseeable as at the date of issuance of the Notes; or

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

(z) in the case of any early redemption or repurchase of the Notes, the Issuer, earlier than or at the same time as the early redemption or the repurchase, replaces the Notes with own funds instruments of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of the Issuer and the Competent Authority has permitted that early redemption or repurchase based on the determination that it would be beneficial from a prudential point of view and justified by exceptional circumstances.

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

(**[**9**]**) *Definitions.*

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

In case Early Redemption Amount is applicable the following applies

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

§ 6
[THE FISCAL AGENT,] THE PAYING AGENT[S] AND THE CALCULATION AGENT

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

[Fiscal Agent and**]** Paying Agent**[**s**]**:

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

[Raiffeisenlandesbank Oberösterreich
Aktiengesellschaft

Europaplatz 1a
4020 Linz
Republic of Austria**]**

[In case another initial (Fiscal Agent and) Paying Agent shall be appointed, insert its name and initial specified office.]

[In case an additional or other paying agent shall be appointed, insert its name and initial specified office.]

Calculation Agent:

[name and specified office]

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

(2) *Variation or Termination of Appointment*. The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of **[**the Fiscal Agent or**]** any Paying Agent or the Calculation Agent and to appoint **[**another Fiscal Agent or**]** additional or other Paying Agents or another Calculation Agent. The Issuer shall at all times maintain (i) **[**a Fiscal Agent and**]** a Paying Agent and (**[**ii**]**) a Calculation Agent. Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § **[**13**]**.

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

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

§ 7
TAXATION

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

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

(a) are deducted or withheld by reason of the Holder (or a third party on behalf of the Holder) presenting the Notes for payment of **[*In the case of Senior Unsecured Notes and Covered Bonds* (*Gedeckte Schuldverschreibungen*) *the following applies:*** principal and/or**]** interest in the Republic of Austria or if payments of **[*In the case of Senior Unsecured Notes and Covered Bonds* (*Gedeckte Schuldverschreibungen*) *the following applies:*** principal and/or**]** interest are effected in the Republic of Austria; or

(b) are deducted or withheld by reason of the Holder (or a third party on behalf of the Holder) (i) for tax purposes having, or having had at the time of acquisition of the Notes, another nexus to the Republic of Austria than merely being, or having been, the bearer of the Notes, or (ii) receiving an amount payable in respect of the Notes by, or involving an Austrian paying agent (*auszahlende Stelle*) or an Austrian custodian agent (*depotführende Stelle*; both terms as defined in § 95(2) of the Austrian Income Tax Act 1988 (*Einkommensteuergesetz 1988*) as amended or a subsequent legal provision, if any); Austrian withholding tax on investment income (*Kapitalertragsteuer*) shall thus not qualify as a tax for which the Issuer would be obliged to pay Additional Amounts; or

(c) are deducted or withheld pursuant to (i) any European Union directive or regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation to which the Republic of Austria and/or the European Union is a party/are parties, or (iii) any provision of law implementing, or introduced in connection with, such directive, regulation, treaty or understanding; or

(d) are refundable or for which a relief at source is available pursuant to the laws of the Republic of Austria, a European Union directive or regulation or an international treaty or understanding to which the Republic of Austria and/or the European Union is a party/are parties; or

(e) would not have had to be deducted or withheld if the Holder (or a third party on behalf of the Holder) had duly submitted documentation or evidence to qualify for a tax exemption; or

(f) are payable in a different way than by being deducted or withheld from payments of **[*In the case of Senior Unsecured Notes and Covered Bonds* (*Gedeckte Schuldverschreibungen*) *the following applies:*** principal or**]** interest on the Notes; or

(g) are deducted or withheld after payment by the Issuer during the transfer to the Holder; or

(h) would not have been deducted or withheld if the Holder had duly submitted a claim for the respective payment of **[*In the case of Senior Unsecured Notes and Covered Bonds* (*Gedeckte Schuldverschreibungen*) *the following applies:*** principal or**]** interest within 30 days after the due date; or

(i) are deducted or withheld although such deduction or withholding could have been avoided by effecting a payment via another paying agent in an EU member state, which would not have been obliged to such deduction or withholding; or

(j) are deducted or withheld to the extent required pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Internal Revenue Code, any current or future regulations or official interpretations thereof, any agreement entered into pursuant to Section 1471(b) of the Internal Revenue Code, or any fiscal or regulatory legislation, rules or practices adopted pursuant to any of the foregoing or under any intergovernmental agreement entered into in connection with the implementation of such Sections of the Internal Revenue Code; or

(k) are deducted or withheld by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment of **[*In the case of Senior Unsecured Notes and Covered Bonds* (*Gedeckte Schuldverschreibungen*) *the following applies:*** principal or**]** interest becomes due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § **[**13**]**, whichever occurs later; or

(l) are deducted or withheld pursuant to a combination of the circumstances listed in (a) to (k).**]**

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

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

such event, no additional amounts in respect of such deduction or withholding will be paid.**]**

§ 8
[PRESENTATION PERIOD][PRESCRIPTION]

If the Notes are subject to German law the following applies

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

If the Notes are subject to Austrian law the following applies

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

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

[§ 9
EVENTS OF DEFAULT

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

(a) the Issuer fails to pay principal or interest within 30 days from the relevant due date; or

(b) the Issuer fails duly to perform any other obligation arising from the Notes which failure is not capable of remedy or, if such failure is capable of remedy, such failure continues for more than 45 days after the Issuer through the **[**Fiscal**] [**Paying**]** Agent has received provable notice thereof from a Holder; or

(c) the Issuer ceases to effect payments or announces its inability to meet its financial obligations; or

(d) a court opens insolvency proceedings against the Issuer and such proceedings are not dismissed or suspended within 60 days after the commencement thereof or the competent supervisory authority or resolution authority, respectively applies for or institutes such proceedings; or

(e) the Issuer goes into liquidation unless this is done in connection with a merger, or other form of combination, with another company and such other company assumes all obligations which the Issuer has undertaken in connection with the Notes.

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

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

(3) *Notice*. Any notice, including any notice declaring Notes due, in accordance with subparagraph (1) shall be made by means of a declaration **[if the Notes are subject to German law, the following applies:** in text format (*Textform*, e.g. e-mail) or in written form**][if the Notes are subject to Austrian law, the following applies:** in text format (*Textform*, e.g. in writing)**]** in the German or English language to be sent to the specified office of the **[**Fiscal**] [**Paying**]** Agent together with proof that such Holder at the time of such notice is a holder of the relevant Notes by means of a certificate of his Custodian (as defined in § **[**14**]**(4)) or in other appropriate manner.**]**

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

[§ [10]
SUBSTITUTION

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

(a) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes;

(b) the Issuer and the Substitute Debtor have obtained all necessary authorisations and may transfer to the **[**Fiscal**] [**Paying**]** Agent in the Specified Currency and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substitute Debtor or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Notes;

(c) the Substitute Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Holder against any tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Holder in respect of such substitution;

(d) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes on terms equivalent to the terms of the form of the senior guarantee of the Issuer set out in the **[**Amended and Restated Fiscal Agency Agreement dated 28 May 2026 between Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft and Deutsche Bank Aktiengesellschaft acting as Fiscal Agent and Paying Agent**] [**Amended and Restated Austrian Fiscal Agency Rules dated 28 May 2026 of Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft acting as Austrian Fiscal Agent**] [If the provisions with respect to resolutions of holders are applicable, the following applies:** and to the guarantee of which the provisions set out below in § **[**12**]** applicable to the Notes shall apply *mutatis mutandis***]**;

(e) there shall have been delivered to the **[**Fiscal**] [**Paying**]** Agent an opinion or opinions of lawyers of recognised standing to the effect that subparagraphs (a), (b), (c) and (d) above have been satisfied.

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

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

(3) *Authorisation of the Issuer.* In the event of any such substitution, the Issuer is authorised to modify the Global Note representing the Notes and these Terms and Conditions without the consent of the Holders to the extent necessary to reflect the changes resulting from the substitution. An appropriately adjusted global note representing the Notes and Terms and Conditions will be deposited with the Clearing System.

§ [11]
FURTHER ISSUES, REPURCHASES AND CANCELLATION

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

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

(2) *Repurchases*. **[*In the case of Eligible Notes and Subordinated Notes the following applies:*** Provided that all applicable regulatory and other statutory restrictions are observed, and provided further that the conditions laid down in § 5(**[**7**][**8**]**) are met, the**] [*In the case of Senior Unsecured Notes and Covered Bonds* (*Gedeckte Schuldverschreibungen*) *the following applies:*** The**]** Issuer may at any time repurchase Notes in the open market or otherwise at any price. Notes repurchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or **[**surrendered to the Fiscal Agent for cancellation**][**cancelled**]**. If repurchases are made by tender, tenders for such Notes must be made available to all Holders of such Notes alike.

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

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

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

(1) *Amendment of the Terms and Conditions.* In accordance with the German Act on Debt Securities of 2009, as amended (*Schuldverschreibungsgesetz aus Gesamtemissionen* – "**SchVG**") the Holders may agree with the Issuer on amendments of the Terms and Conditions **[*In the case of Eligible Notes and Subordinated Notes, the following applies:*, subject to the consent by the Competent Authority, if and to the extent required,**]** with regard to matters permitted by the SchVG by resolution with the majority specified in subparagraph (2). Majority resolutions shall be binding on all Holders. Resolutions which do not provide for identical conditions for all Holders are void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously. There will be no amendment of the Terms and Conditions without the Issuer's consent.

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

(3) *Resolution of Holders.* Resolutions of Holders shall be passed at the election of the Issuer by vote taken without a meeting in accordance with § 18 and §§ 5 et seqq. of the SchVG or in a Holder's meeting in accordance with §§ 5 et seqq. SchVG.

(4) *Chair of the vote taken without a meeting.* The vote will be chaired by a notary appointed by the Issuer or, if the Holders' Representative (as defined below) has convened the vote, by the Holders' Representative.

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

(6) *Holders' Representative.*

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

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

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

(7) *Procedural Provisions regarding Resolutions of Holders in a Holder's meeting.*

(a) *Notice Period, Registration, Proof.*

(i) A Holders' Meeting shall be convened not less than 14 days before the date of the meeting.

(ii) If the Convening Notice provide(s) that attendance at a Holders' Meeting or the exercise of the voting rights shall be dependent upon a registration of the Holders before the meeting, then for purposes of calculating the period pursuant to subsection (i) the date of the meeting shall be replaced by the date by which the Holders are required to register. The registration notice must be received at the address set forth in the Convening Notice no later than on the third day before the Holders' Meeting.

(iii) The Convening Notice may provide what proof is required to be entitled to take part in the Holders' Meeting. Unless otherwise provided in the Convening Notice, for Notes represented by a Global Note a voting certificate obtained from an agent to be appointed by the Issuer shall entitle its bearer to attend and vote at the Holders' Meeting. A voting certificate may be obtained by a Holder if at least six days before the time fixed for the Holders' Meeting, such Holder (a) deposits its Notes for such purpose with an agent to be appointed by the Issuer or to the order of such agent or (b) blocks its Notes in an account with a Custodian in accordance with the procedures of the Custodian and delivers a confirmation stating the ownership and blocking of its Notes to the agent of the Issuer. The Convening Notice may also require a proof of identity of a person exercising a voting right.

(b) *Contents of the Convening Notice, Publication.*

(i) The Convening Notice (the "**Convening Notice**") shall state the name, the place of the registered office of the Issuer, the time and venue of the Holders' Meeting, and the conditions on which attendance in the Holders' Meeting and the exercise of voting rights is made dependent, including the matters referred to in subsection (a)(ii) and (iii).

(ii) The Convening Notice shall be published promptly in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) and additionally in accordance with the provisions of § **[**13**]**. The costs of publication shall be borne by the Issuer.

(iii) From the date on which the Holders' Meeting is convened until the date of the Holders' Meeting, the Issuer shall make available to the Holders, on the Issuer's website the Convening Notice and the precise conditions on which the attendance of the Holders' Meeting and the exercise of voting rights shall be dependent.

(c) *Information Duties, Voting.*

(i) The Issuer shall be obliged to give information at the Holders' Meeting to each Holder upon request in so far as such information is required for an informed judgment regarding an item on the agenda or a proposed resolution.

(ii) The provisions of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) regarding

the voting of shareholders at general meetings shall apply *mutatis mutandis* to the casting and counting of votes, unless otherwise provided for in the Convening Notice.

(d) *Publication of Resolutions*.

(i) The Issuer shall at its expense cause publication of the resolutions passed in appropriate form. The resolutions shall promptly be published additionally in accordance with the provisions of § **[**13**]**.

(ii) In addition, the Issuer shall make available to the public the resolutions passed and, if the resolutions amend the Terms and Conditions, the wording of the original Terms and Conditions, for a period of not less than one month commencing on the day following the date of the Holders' Meeting. Such publication shall be made on the Issuer's website.

(a) (e) *Taking of Votes without Meeting*.

The call for the taking of votes shall specify the period within which votes may be cast. Such period shall not be less than 72 hours. During such period, the Holders may cast their votes in text format (*Textform*) to the person presiding over the taking of votes. The Convening Notice may provide for other forms of casting votes. The call for the taking of votes shall give details as to the prerequisites which must be met for the votes to qualify for being counted.

(8) *Exclusion of the Applicability of the Austrian Notes Trustee Act.* The applicability of the provisions of the Austrian Notes Trustee Act (*Kuratorengesetz*) and the Austrian Notes Trustee Supplementation Act (*Kuratorenergänzungsgesetz*) is explicitly excluded in relation to the Notes.**]**

§ [13]
NOTICES

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

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

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

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

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

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

In the case of Notes which are listed on the SIX Swiss Exchange

[(1) *Publication.* All notices concerning the Notes will be made by means of electronic publication on the internet website of the SIX Swiss Exchange (●). Any notice so given

the following applies

will be deemed to have been validly given on the **[insert number of days]** day following the date of such publication.**]**

In case of Notes which are unlisted the following applies

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

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

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

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

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

If the Notes are subject to German law the following applies

[(1) *Applicable Law*. The Notes and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Notes are governed by, and shall be construed in accordance with, German law, excluding its conflict of law rules as far as such rules would lead to the application of foreign law. The provisions in § 2 shall be governed by, and shall be construed exclusively in accordance with, Austrian law.

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

(3) *Appointment of Authorised Agent*. For any Proceedings before German courts, the Issuer has appointed its office at Raiffeisenlandesbank Oberösterreich AG, Niederlassung Deutschland, Dr. Emil-Brichta-Strasse 9, 94036 Passau, Federal Republic of Germany, as its authorised agent for service of process in Federal Republic of Germany.

(4) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under such Notes on the basis of **[**(i)**]** a statement issued by the Custodian (as defined below) with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) **[*If the Notes are represented by a Permanent Global Note which is not held in custody by OeKB CSD GmbH, insert:*** and (ii) if the Global Note is not held in own custody, a copy of the Note in global form certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such Proceedings of the actual records or the global note

representing the Notes**]**. For purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce his rights under these Notes also in any other way which is admitted in the country of the Proceedings.**]**

If the Notes are subject to Austrian law the following applies

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

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

(3) *Enforcement*. Any Holder of Notes may in any proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under such Notes on the basis of a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) if applicable, confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b). For purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and, if applicable, includes the Clearing System. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce his rights under these Notes also in any other way which is admitted in the country of the proceedings.**]**

If the Notes are subject to Austrian law the following applies

[§ [15]
SEVERABILITY

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

§ [16]
LANGUAGE

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

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

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

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

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

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

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

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

OPTION III – Terms and Conditions that apply to zero coupon Notes

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

**§ 1
CURRENCY, PRINCIPAL AMOUNT, FORM, CERTAIN DEFINITIONS**

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

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

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

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

If the Notes are represented by a Global Note which is held in custody or created by the Issuer or the OeKB CSD GmbH the following applies

[(**[**4**]**) *Global Note.* The Notes are represented in full by a global note without coupons (the "**Global Note**") pursuant to the Austrian Securities Deposit Act (*Depotgesetz*), as amended. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.**]**

If the Notes are represented by a Permanent Global Note which is not held in custody by OeKB CSD GmbH the following applies

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

If the Notes are initially represented by a Temporary Global Note which is not held in custody by OeKB CSD GmbH the following applies

[(**[**4**]**) *Temporary Global Note – Exchange.*

(a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the Principal Amount represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note (each a "**Global Note**") were signed by duly authorised representatives of the Issuer **[*If the Issuer is not the Fiscal Agent the following applies:*** and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent**]**. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.

(b) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note on a date (the "**Exchange Date**") 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U.S. person (other than certain financial

institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions) as required by U.S. tax law. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to this subparagraph. Any Notes delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined below).

"**United States**" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).**]**

(**[**5**]**) *Clearing System.* Each Global Note representing the Notes will be held in custody or created **[*in case of own custody the following applies:*** by the Issuer and if necessary at a later time**]** by or on behalf of the Clearing System. "**Clearing System**" means **[*in case of own custody the following applies:*** if necessary**] [*if more than one Clearing System the following applies:*** each of**]** the following: **[**Clearstream Europe AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Federal Republic of Germany, ("**CEU**"),**] [**Clearstream Banking S.A., 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ("**CBL**") and Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium ("**Euroclear**"),**] [**(CBL and Euroclear each an "**ICSD**" (International Central Securities Depositary) and together the "**ICSDs**")**] [**OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Vienna, Austria**] [*specify other Clearing System*]**.

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

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

and the Global Note is an NGN the following applies

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

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

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

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

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

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

§ 2
STATUS

In the case of Senior Unsecured

[The Notes constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking in the event of insolvency or liquidation of the Issuer *pari passu* among

Notes the following applies

themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated instruments or obligations of the Issuer except for any instruments or obligations preferred or subordinated by law.**]**

In the case of Eligible Notes the following applies

[[*In case of Preferred Senior Notes, the following applies:*

(1) *Status.* The Notes constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and are intended to qualify as eligible liabilities instruments (within the meaning of point (a) of Article 72a(1) and Article 72b CRR with the exception of point (d) of Article 72b(2) CRR) of the Issuer for the MREL Requirement, ranking in the event of insolvency or liquidation of the Issuer *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated instruments or obligations of the Issuer except for any instruments or obligations preferred or subordinated by law.**]**

[*In the case of Non-Preferred Senior Notes, the following applies:*

(1) *Status.* The Notes constitute direct and unsecured obligations of the Issuer and are intended to qualify as eligible liabilities instruments (within the meaning of point (a) of Article 72a(1) and Article 72b CRR) of the Issuer for the MREL Requirement, provided that in the event of normal insolvency proceedings of the Issuer, claims under the Notes rank:

(a) junior to all other present or future unsecured and unsubordinated instruments or obligations of the Issuer which do not meet the criteria for debt instruments pursuant to § 131(3)(1) to (3) BaSAG;

(b) *pari passu*: (i) among themselves; and (ii) with all other present or future non-preferred senior instruments or obligations of the Issuer which meet the criteria for debt instruments pursuant to § 131(3)(1) to (3) BaSAG (other than senior instruments or obligations of the Issuer ranking or expressed to rank senior or junior to the Notes); and

(c) senior to all present or future claims under: (i) ordinary shares and other Common Equity Tier 1 instruments pursuant to Article 28 CRR of the Issuer; (ii) Additional Tier 1 instruments pursuant to Article 52 CRR of the Issuer; (iii) Tier 2 instruments pursuant to Article 63 CRR of the Issuer; and (iv) all other subordinated instruments or obligations of the Issuer;

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

In the case of Subordinated Notes the following applies

[(1) *Status.* The Notes constitute direct, unsecured and subordinated obligations of the Issuer and are intended to qualify as Tier 2 Instruments (as defined below) of the Issuer.

In the event of normal insolvency proceedings (bankruptcy proceedings) or liquidation of the Issuer and to the extent that the Notes are (at least partly) recognized as own funds items, any claim under the Notes will rank:

(a) junior to all present or future claims from: (i) unsecured and unsubordinated instruments or obligations of the Issuer; and (ii) eligible liabilities instruments pursuant to Article 72b CRR of the Issuer; (iii) instruments or obligations of the Issuer that do not result from own funds items of the Issuer; and (iv) any other subordinated obligations of the Issuer which, in accordance with their terms or pursuant to mandatory provisions of law, rank or are expressed to rank senior to the obligations of the Issuer under the Notes at the relevant time; and

(b) *pari passu*: (i) among themselves; and (ii) with all other present or future Tier 2 Instruments and other subordinated instruments or obligations of the Issuer that do result from own items of the Issuer which rank *pari passu* with Tier 2 Instruments; and

(c) senior to all present or future claims under: (i) Additional Tier 1 instruments pursuant to Article 52 CRR of the Issuer; (ii) ordinary shares and other Common Equity Tier 1 instruments pursuant to Article 28 CRR of the Issuer; and (iii) all

other subordinated instruments or obligations of the Issuer that do result from own funds items of the Issuer which rank junior to the Notes.**]**

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

[(2) *No Set-off/Netting.* No Holder may set-off any claims under the Notes against any claims of the Issuer. The Notes are not subject to any set off or netting arrangements that would undermine their capacity to absorb losses in resolution **[*in the case of Subordinated Notes insert*:**, insolvency or liquidation of the Issuer**]**.

(3) *No Security/Guarantee; No Enhancement of Seniority*. The Notes are not, and they shall not at any time be, secured or subject to a guarantee by the Issuer or any other person or subject to any other arrangement that enhances the seniority of the claims under the Notes.

(4) *Possibility of statutory resolution measures*. Prior to any insolvency or liquidation of the Issuer, under the applicable banking resolution laws, the Resolution Authority may exercise the power to write down (including to zero) the obligations of the Issuer under the Notes, convert them into shares or other instruments of ownership of the Issuer, in each case in whole or in part, or apply any other resolution tool or action, including (but not limited to) any deferral or transfer of the obligations to another entity, an amendment of the Terms and Conditions or a cancellation of the Notes. The Holders shall be bound by the exercise of the power to write down or convert or the taking of any resolution action in respect of the Notes. No Holder shall have any claim or other right against the Issuer arising out of any exercise of the power to write down or convert or the taking of any resolution action. In particular, any exercise of the power to write down or convert or the taking of any resolution action shall not constitute a default.**]**

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

[(5) *Definitions.*

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

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

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

"**MREL Requirement**" means the minimum requirements for eligible liabilities and own funds (MREL) which are or, as the case may be, will be, applicable to the Issuer and/or the Issuer's MREL Group in accordance with

(i) § 100 BaSAG; or

(ii) Article 12 SRMR,

where "**Issuer's MREL Group**" means the Issuer and its subsidiaries which have to comply with the MREL Requirement on a group basis.

"**Resolution Authority**" means the resolution authority pursuant to Article 4(1)(130) CRR which is responsible for recovery or resolution of the Issuer on an individual and/or consolidated basis.

"**SRMR**" means the Regulation (EU) No 806/2014 of the European Parliament and of the Council of 15 July 2014 establishing uniform rules and a uniform procedure for the resolution of credit institutions and certain investment firms in the framework of a Single Resolution Mechanism and a Single Resolution Fund and amending Regulation (EU) No 1093/2010 (*Single Resolution Mechanism Regulation*), as amended or replaced from time to time, and any references in these Terms and

Conditions to any relevant provisions of the SRMR include references to any applicable provisions of law amending or replacing such Articles from time to time.**]**

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

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

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

In the case of Covered Bonds (*Gedeckte* Schuldverschreibungen) the following applies

[(1) *Status*. The Notes constitute direct and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under covered bonds (*gedeckte Schuldverschreibungen*) of the same Cover Pool (as defined below).

(2) (a) *Collateralisation*. The Notes are collateralised in accordance with the Austrian Covered Bond Act (*Pfandbriefgesetz* – "**PfandBG**") through cover assets of the **[*insert designation of the cover pool*]** (the "**Cover Pool**"), which are intended to preferentially satisfy all collateralised Notes of the Issuer covered by this Cover Pool **[([*if requested, provide description of primary assets*])]**.

(b) *Cover Register*. The cover assets for the Notes are registered in the cover register (*Deckungsregister*) pursuant to § 10 PfandBG, which is kept by the Issuer in accordance with the PfandBG.**]**

§ 3
INTEREST

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

If the Notes are subject to German law the following applies

[(2) *Default Interest.* If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding **[in the case of accumulating Notes the following applies:** accumulated**]** aggregate principal amount of the Notes beyond (and including) the due date until (but excluding) the expiry of the day preceding the day of the actual redemption of the Notes **[in case of Covered Bonds (*Gedeckte Schuldverschreibungen*) which provide for conditions for a maturity extension, the following applies:** (subject to § 5 (1a))**]** at the default rate of interest established by law.[(1)]**]**

If the Notes are subject to Austrian law the following applies

[(2) *Default Interest.* If the Issuer does not make a payment due on the Notes for any reason, the outstanding amount shall bear interest from the due date (including) until the date of the full payment to the Holder (excluding) **[in case of Covered Bonds (*Gedeckte Schuldverschreibungen*) which provide for conditions for a maturity extension, the following applies:** (subject to § 5 (1a))**]** still at the issue yield provided in each case. Further claims by the Holders remain unaffected.**]**

§ 4
PAYMENTS

(1) **[**(a)**]** *Payment of Principal.* Payment of principal in respect of Notes shall be made, subject to subparagraph (2) below, **[**to the Clearing System or to its order**]**

---

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

[and/or**]** **[**to the Paying Agent**]** **[**via the Paying Agent**]** for credit to the accounts of the relevant accountholders **[**of the Clearing System**]**.

In case of Covered Bonds (*Gedeckte Schuldverschreibungen*) which provide for conditions for a maturity extension, the following applies

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

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

If the Notes are subject to German law the following applies

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

If the Notes are subject to Austrian law the following applies

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

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

If Modified Following Business Day Convention the following applies

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

If FRN Convention the following applies

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

If Following Business Day Convention the following applies

[postponed to the next Business Day.**]**

If Preceding Business Day Convention the following applies

[the immediately preceding Business Day.**]**

"**Business Day**" means a day (other than a Saturday or a Sunday) on which **[**the Clearing System is open to effect payments**[**,**]****[**and**]]** **[**commercial banks and foreign exchange markets settle payments in **[relevant financial centre(s)]]** **[[**as well as**]** all relevant parts of the real time gross settlement system operated by the Eurosystem or any successor/replacement system thereto ("**T2**") are open to effect payments**]**.

---

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

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

(**[**5**]**) *References to Principal **[**and Interest**]**.* Reference in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount **[if for the Notes redemption for taxation and/or regulatory reasons is applicable, the following applies:**, the Early Redemption Amount**] [if the Issuer has the option to early redeem the Notes for other than taxation and/or regulatory reasons, the following applies:**, the Call Redemption Amount**] [if the Holder has the option to early redeem the Notes, the following applies:**, the Put Redemption Amount**] [**, the Amortised Face Amount**]** and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes **[**, including, as applicable, any Additional Amounts which may be payable under § 7**]**. **[**Reference in these Terms and Conditions to interest in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts which may be payable under § 7.**]**

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

[(**[**6**]**) *Deposit of Principal **[**and Interest**]**.* The Issuer may deposit with the local court (*Amtsgericht*) in Frankfurt am Main principal **[**or interest**]** not claimed by Holders within 12 months after the Maturity Date **[in case of Covered Bonds (*Gedeckte Schuldverschreibungen*) which provide for conditions for a maturity extension, the following applies:** or the Extended Maturity Date**]**, even though such Holders may not be in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected, made public and the rights of withdrawal and revocation are waived, the respective claims of such Holders against the Issuer shall cease.**]**

§ 5
REDEMPTION

In case redemption at maturity is applicable, the following applies

[(1) *Redemption at Maturity* **[in case of Covered Bonds (*Gedeckte Schuldverschreibungen*) which provide for conditions for a maturity extension, the following applies:** *or at the Extended Maturity Date***]**. Unless previously redeemed in whole or in part or repurchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on **[Maturity Date]** (the "**Maturity Date**") **[in case of Covered Bonds (*Gedeckte Schuldverschreibungen*) which provide for conditions for a maturity extension, insert:** or, in case the term of the Notes is extended in accordance with the provisions set out in § 5 (1a), on the day which is determined by the special administrator (§ 86 of the Austrian Insolvency Code) as extended maturity date (the "**Extended Maturity Date**"). The latest possible Extended Maturity Date is **[*insert date*]]**. The "**Final Redemption Amount**" in respect of each Note shall be **[**the principal amount**] [in the case of accumulating Notes the following applies: [●]** *per cent.* of the principal amount**]** of the Notes.**]**

In case of Covered Bonds (*Gedeckte Schuldverschreibungen*) which provide for conditions for a maturity extension, the following applies

[(1a) *Conditions for a maturity extension*.

The maturity of the Notes may be postponed once by up to 12 months to the Extended Maturity Date upon the occurrence of the Objective Trigger Event described below.

"**Objective Trigger Event**" means triggering the maturity extension in the Issuer's insolvency by the special administrator (§ 86 of the Austrian Insolvency Code), provided that the special administrator is convinced at the time of the maturity extension that the liabilities under the Notes can be serviced in full on the Extended Maturity Date. The maturity extension is not at the Issuer's discretion. In the event of a maturity extension, the Issuer will redeem the Notes in whole and not in part on the Extended Maturity Date at the principal amount together with any interest accrued to (but excluding) the Extended Maturity Date. The occurrence of the Objective Trigger Event and any resulting adjustments of the Interest Period relating thereto shall be notified to the Fiscal Agent and the Holders without undue delay in accordance with § **[**13**]**.

Neither the failure to pay the outstanding aggregate principal amount of the Notes on the Maturity Date nor the maturity extension shall constitute an event of default of the

Issuer for any purpose or give any Holder any right to accelerate the Notes or to receive any payment other than as expressly set out in these Terms and Conditions.

In the event of the insolvency or resolution of the Issuer, payment obligations of the Issuer under the Notes shall not be subject to automatic acceleration and prepayment (bankruptcy remoteness). In each case, the Holders shall have a priority claim in relation to the principal amount and any accrued and future interest from the cover assets and in addition in case of insolvency, to the extent that the aforementioned priority claim cannot be satisfied in full, an insolvency claim against the Issuer.

As competent authority, the Austrian Financial Market Authority (FMA) supervises the issuance of covered bonds and compliance with the provisions of the PfandBG, taking into account the national economic interest in a functioning capital market.

In case of insolvency proceedings, the bankruptcy court shall without undue delay appoint a special administrator to administer priority claims in relation to the principal amount and any accrued and future interest from the cover assets (special estate) (§ 86 of the Austrian Insolvency Code). The special administrator shall satisfy due claims of the Holders from the special estate and shall take the necessary administrative measures for this purpose with effect for the special estate, for example by collecting due mortgage claims, selling individual cover assets or by bridge financing.**]**

(1b) *Interest*. The Notes shall bear interest on their outstanding aggregate principal amount from the Maturity Date (inclusive) to the Extended Maturity Date (exclusive). **[**Interest on the Notes shall be payable on each Interest Payment Date.**] [**Interest payments on the Notes are not continuously made, but shall be payable only on the Extended Maturity Date.**]** The Holders shall not be entitled to any further interest payments as from the Extended Maturity Date.

(1c) *Rate of Interest.*

The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each Interest Period shall be

[In case of EURIBOR or PRIBOR, the following applies:

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

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

"**Interest Determination Date**" means the **[**first**] [**second**] [insert other applicable number of days] [**T2**] [[relevant financial centre(s)]]** Business Day prior to the **[**commencement**] [**end**]** of the relevant Interest Period. "**[T2] [[relevant financial center(s)]] Business Day**" means a day (other than a Saturday or Sunday) on which **[**all relevant parts of the real time gross settlement system operated by the Eurosystem or any successor/replacement system thereto ("**T2**") are open**] [**commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in [**relevant financial centre(s)]] [**to effect payments**]**.

"**Screen Page**" means LSEG screen page **[**EURIBOR01**] [**PRIBOR=**] [screen page]** or any successor page.

If the Screen Page is not available or if no such quotation appears, in each case as at such time on the relevant Interest Determination Date, subject to the occurrence of a Benchmark Event as defined below, the Rate of Interest on the Interest Determination Date shall be equal to the Rate of Interest as displayed on the Screen Page on the last day preceding the Interest Determination Date on which such Rate of Interest was displayed on the Screen Page.

In the event of the Issuer determining the occurrence of a Benchmark Event (as defined below), (i) the Issuer shall use reasonable endeavours to appoint an Independent Advisor (as defined below) to determine in the Independent Advisor's reasonable discretion (acting in its reasonable discretion and a commercially reasonable manner in order to achieve a result which is consistent with the economic

substance of the Notes before the Benchmark Event occurred and which is not to the economic detriment of the Holders (the "**Substitution Objective**")) a Substitute Offered Quotation which shall replace the original offered quotation affected by the Benchmark Event; or (ii) if no Independent Advisor is or can be timely appointed by the Issuer or if an Independent Advisor is appointed by the Issuer, but fails to determine a Substitute Offered Quotation, then **[**the**] [**Issuer**] [●]** (in consideration of the Substitute Objective) may determine which (if any) rate has replaced the original offered quotation affected by the Benchmark Event. Any Substitute Offered Quotation shall apply from (and including) the Interest Determination Date determined by the Independent Advisor or **[**the**] [**Issuer**] [●]** (as the case may be) in its due discretion, which shall be no earlier than the Interest Determination Date falling on or immediately following the date of the Benchmark Event, with first effect for the Interest Period for which the Rate of Interest is determined on such Interest Determination Date, and notified in writing to the Calculation Agent. The "**Substitute Offered Quotation**" shall be a rate (expressed as a percentage rate per annum) which corresponds to an alternative offered quotation (the "**Alternative Offered Quotation**") provided by a third party and meeting any applicable legal requirements for being used for determining the payment obligations under the Notes determined by the Independent Advisor or **[**the**] [**Issuer**] [●]** (as the case may be) in its due discretion, as modified by applying the adjustments (e.g. in the form of premiums or discounts), if any, that may be determined by the Independent Advisor or **[**the**] [**Issuer**] [●]** (as the case may be) in its due discretion.

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

If the Independent Advisor or **[**the**] [**Issuer**] [●]** (as the case may be) determines a Substitute Offered Quotation, it shall also be entitled to make, in its due discretion, any such procedural determinations relating to the determination of the current Substitute Offered Quotation (e.g. the determination day, the relevant time, the relevant screen page for obtaining the Alternative Offered Quotation and the fallback provisions in the event that the relevant screen page is not available) and to make such adjustments to the definition of "Business Day" in § 4 and the business day convention provisions in paragraph (**[**1e**]**) below which in accordance with the Generally Accepted Market Practise are necessary or expedient to make the substitution of the offered quotation by the Substitute Offered Quotation operative.

A "**Benchmark Event"** occurs if:

(a) a public statement or publication of information by or on behalf of the regulatory supervisor of the original offered quotation administrator is made, stating that said administrator has ceased or will cease to provide the original offered quotation permanently or indefinitely, unless there is a successor administrator that will continue to provide the original offered quotation; or

(b) a public statement or publication of information by or on behalf of the original offered quotation administrator is made, stating that said administrator has ceased or will cease to provide the original offered quotation permanently or indefinitely, unless there is a successor administrator that will continue to provide the original offered quotation; or

(c) a public statement by the regulatory supervisor of the original offered quotation administrator is made that, in its view, the original offered quotation is no longer, or will no longer be, representative of the underlying market it purports to measure and no action to remediate such a situation is taken or expected to be taken as required by the regulatory supervisor of the original offered quotation administrator; or

(d) it has become, for any reason, unlawful under any law or regulation, or under any administrative or judicial order, decree or other binding measure, including a public announcement of the respective competent authority in accordance with Article 24a (6) of Regulation (EU) 2016/1011, applicable to any Paying Agent, the Calculation Agent, the Issuer or any other party to use the original offered quotation; or

(e) the original offered quotation is permanently no longer published without a previous official announcement by the regulatory supervisor or the administrator.

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

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

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

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

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

If the Independent Advisor or **[**the**] [**Issuer**] [●]** (as the case may be) has determined a Substitute Offered Quotation following the occurrence of a Benchmark Event, it will cause the occurrence of the Benchmark Event, the Substitute Offered Quotation determined by the Independent Advisor or **[**the**] [**Issuer**] [●]** (as the case may be) and any further determinations of the Independent Advisor or **[**the**] [**Issuer**] [●]** (as the case may be) pursuant to this subparagraph associated therewith to be notified to the Calculation Agent **[if the Notes are subject to German law, the following applies:** in text format (*Textform*, e.g. e-mail) or in written form**][if the Notes are subject to Austrian law, the following applies:** in text format (*Textform*, e.g. in writing)**]** and to the Holders in accordance with § [13] as soon as possible, but in no event later than the tenth (at least: at the fifth) Business Day prior to the relevant Interest Determination Date and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed at the initiative of the Issuer, to such stock exchange as soon as possible, but in no event later than the first day of the Interest Period to which the Substitute Offered Quotation applies for the first time. If a Substitute Offered Quotation or an Alternative Offered Quotation in accordance with the above provisions cannot be determined, the Interest Calculation Base determined for the last preceding Interest Period shall be used and notified by the Issuer to the Calculation Agent and to the Holders in accordance with the above provisions.**]**

[In case of compounded daily €STR, the following applies:

the compounded daily Euro Short-Term Rate (€STR) expressed as a percentage rate per annum and calculated on a compounded basis for the relevant Interest Period in accordance with the formula below on the Interest Determination Date (as defined below) **[[**plus**]** **[**minus**]** the Margin (as defined below)**]**, all as determined by the Calculation Agent. The Rate of Interest is in any case higher or equal to Zero.

The compounded daily €STR means, with respect to an Interest Period, the rate of return of a daily compound interest investment (with the applicable reference rate (as further provided below) as the reference rate for the calculation of interest) and will be calculated by the Calculation Agent as at the relevant Interest Determination Date, as follows, and the resulting percentage will be rounded, if necessary, to the **[**fifth**]** **[●]** decimal place, with **[**0.000005**]** **[●]** per cent. being rounded upwards:

$$\left[\prod_{i=1}^{d_0}\left(1+\frac{r_{i-pBD}\times n_i}{D}\right)-1\right]\times\frac{D}{d}$$

"**Applicable Period**" means **[**if ***the Observation Method is lag***: the Interest Period**][*** ***if the Observation Method is observation shift***: the Observation Period**]**.

"**BD**" means a €STR-Business Day (as defined below).

"**D**" means **[**insert the relevant number of days**]** and represents the number of days in the year used for the calculation of the Rate of Interest.

"**d**" means, for the relevant Applicable Period, the number of calendar days in such Applicable Period.

"**d_o**" means, for the relevant Applicable Period, the number of €STR-Business Days in such Applicable Period.

"**i**" means for the relevant Applicable Period, a series of whole numbers from one to "**d_o**", each representing the relevant €STR-Business Day in chronological order from, and including, the first €STR-Business Day in such Applicable Period.

"**n_i**" for any €STR-Business Day "i" in the Applicable Period, means the number of calendar days from, and including, such €STR-Business Day "i" up to but excluding the following €STR-Business Day.

"**Observation Method**" means **[**lag**][**observation shift**]**.

"**Observation Period**" means, in respect of the relevant Interest Period, the period from, and including, the date falling "p" €STR-Business Days prior to the first day of such Interest Period (and the first Interest Period shall begin on and include the Maturity Date) and ending on, but excluding, the date which is "p" €STR-Business Days prior to the Interest Payment Date for such Interest Period (or the date falling "p" €STR-Business Days prior to such earlier date, if any, on which the Notes become due and payable).

"**p**" means, for any Applicable Period, **[insert number]** €STR-Business Days (provided that "p" shall not be less than five €STR-Business Days without the prior written agreement of the Calculation Agent or, if no such number is specified five €STR-Business Days).

"**r**" means in respect of any €STR-Business Day, the €STR in respect of such €STR-Business Day.

"**$r_{(i-pBD)}$**" means the €STR for, **[where lag is specified as the Observation Method**: the €STR-Business Day (being a €STR-Business Day falling in the relevant Observation Period) falling "p" €STR-Business Days prior to the relevant €STR-Business Day "i".**][otherwise:** the relevant €STR-Business Day "i".**]**

"**Interest Determination Date**" means the **[**first**]** **[**second**]** **[insert other applicable number of days]** **[**T2**]** **[[relevant financial centre(s)]]** Business Day prior to the **[**commencement**]** **[**end**]** of the relevant Interest Period. "**[T2]** **[[relevant financial center(s)]]** Business Day" means a day (other than a Saturday or Sunday) on which **[**all relevant parts of the real time gross settlement System operated by the

Eurosystem or any successor/replacement system thereto ("**T2**") are open**]** **[**commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in **[relevant financial centre(s)]] [**to effect payments**]**.

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

"**€STR-Business Day**" means any day which is a T2 Business Day.

"**€STR**" means, in respect of any €STR-Business Day, a reference rate equal to the daily euro short-term rate for such €STR-Business Day as provided by the European Central Bank, as administrator of such rate (or any successor administrator of such rate), on the website of the European Central Bank currently at www.ecb.europa.eu, or any successor website officially designated by the European Central Bank in each case, on or before 9:00 a.m. (Central European time) on the €STR-Business Day immediately following such €STR-Business Day.

Notwithstanding the paragraph above, in the event the European Central Bank publishes guidance as to (i) how €STR is to be determined or (ii) any rate that is to replace €STR, the Calculation Agent shall, subject to receiving written instructions from the Issuer and to the extent that it is reasonably practicable, follow such guidance in order to determine €STR for the purpose of the Notes for so long as €STR is not available or has not been published by the authorised distributors.

In the event that the Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions by the Calculation Agent, the Rate of Interest shall be (i) that determined as at the last preceding Interest Determination Date or (ii) if there is no such preceding Interest Determination Date, the initial Rate of Interest which would have been applicable to such Notes for the first Interest Period had the Notes been in issue for a period equal in duration to the scheduled first Interest Period but ending on (and excluding) the Maturity Date.**]**

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

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

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

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

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

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

[each **[Specified Interest Payment Dates]**. The Interest Payment Date**[**s**]** **[**is**][**are**]** subject to the determination of the Extended Maturity Date by the special administrator (§ 86 of the Austrian Insolvency Code).**]**

In the case of Specified Interest Periods, the following applies

[each date which (except as otherwise provided in these Terms and Conditions) falls **[number]** **[**weeks**]** **[**months**]** **[other specified periods]** after the preceding Interest Payment Date or, in the case of the first Interest Payment Date, after the Maturity Date. The Interest Payment Date**[**s**]** **[**is**][**are**]** subject to the determination of the Extended Maturity Date by the special administrator (§ 86 of the Austrian Insolvency Code).**]**

"**Interest Period**" means each period from (and including) the Maturity Date to (but excluding) the **[**Extended Maturity Date**]** **[**first Interest Payment Date and from (and including) each Interest Payment Date to **[**(but excluding) the following Interest Payment Date respectively**]** **[**(but excluding) the Extended Maturity Date**]]**. The Interest Period**[**s**]** **[**is**][**are**]** subject to the determination of the Extended Maturity Date by the special administrator (§ 86 of the Austrian Insolvency Code).

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

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

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

If Modified Following Business Day Convention, the following applies

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

If FRN Convention, the following applies

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

If Following Business Day Convention, the following applies

[postponed to the next Business Day.**]**

If Preceding Business Day Convention, the following applies

[the immediately preceding Business Day.**]**

If the interest period shall be adjusted the following applies

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

If the interest period shall not be adjusted the following applies

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

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

(**[**1g**]**) *Notification of Rate of Interest and Interest Period*. The Calculation Agent will cause the Rate of Interest and the relevant Interest Period to be notified to the Issuer and to the Holders in accordance with § **[**13**]** and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed at the initiative of the Issuer, to such stock exchange, as soon as possible after their determination. The Interest Period so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without prior notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to any stock exchange on which the Notes are then listed and to the Holders in accordance with § **[**13**]**.

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

(**[**1i**]**) *Day Count Fraction*. "**Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (the "**Calculation Period**") **[**(●)**]**:

In the case Actual/Actual (ICMA) the following applies

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

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

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

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

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

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

In the case of Actual/360 the following applies

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

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

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

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

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

In case redemption at maturity at a percentage of the principal amount corresponding to the positive performance of the HICP is applicable, the following applies

[(1) *Redemption at Maturity.* The Notes shall be redeemed at their final redemption amount (the "**Final Redemption Amount**") on **[Maturity Date]** (the "**Maturity Date**").

The Final Redemption Amount in respect of each Note expressed in per cent of its principal amount shall be calculated as follows:

100 + Max {(HICP(t) – HICP(t-1))/HICP(t-1) **[***100**] [***Factor] **[+][-] [**Margin**]**; 0}

"**HICP(t)**" means the level of the HICP that is published by reference to the **[reference period(t)]**.

"**HICP(t-1)**" means the level of the HICP that is published by reference to the **[reference period(t-1)]**.

["**Factor**" means a defined number (a multiplier of the inflation rate) and has been determined as **[factor]**.**]**

["**Margin**" means a defined **[**number**][**number of percentage points**]** and has been determined as **[margin]**.**]**

"**HICP**" or "**Index**" is the unrevised Harmonised Index of Consumer Prices (excluding Tobacco)[1] for the Euro-Zone (as defined below), which is calculated on a monthly

[1] The unrevised harmonised index of consumer prices of the Euro-Zone excluding Tobacco is one of the EU index of consumer prices which are calculated pursuant to Council Regulation (EC) No 2494/95 of 23 October 1995 in accordance with a harmonized approach and standardised definitions. The base year is the year 2005. The Euro-Zone initially included Belgium, Germany, Ireland, Spain, France, Italy, Luxembourg, the Netherlands, Austria, Portugal and Finland. Greece is included in the Euro-Zone since January 2001, Slovenia since January 2007, Cyprus and Malta since January 2008, Slovakia since

basis by the statistical office of the European Union (EUROSTAT) (the "**Index Sponsor**") and published on the Screen Page (as defined below) on the Redemption Determination Date (as defined below).

If the Screen Page ceases to exist and no official successor page is announced, the Calculation Agent will determine other reference with respect to the Index.

In case of any amendment of the published index level 24 hours after the first publication, the index level published first shall, in any case, be applicable to the calculation.

If the Index is not calculated and published by the Index Sponsor anymore but by another person, corporation or institution, which the Calculation Agent considers suitable (the "**Successor Sponsor**"), the applicable Final Redemption Amount shall be calculated on the basis of the Index calculated and published by the Successor Sponsor. Any reference to Index Sponsor contained herein, shall, in this context, be deemed to refer to the Successor Sponsor.

If at any time the Index is cancelled and/or replaced by any other index, the Calculation Agent shall, in the reasonable discretion and acting in good faith and a commercially reasonable manner, determine the Index which the following calculation of the applicable Final Redemption Amount will be based on (the "**Successor Index**"). The Successor Index and the time of its first application will be announced as soon as possible but not later than on the Redemption Determination Date. Any reference to the Index contained herein, shall, in this context, be deemed to refer to the Successor Index.

If according to the Calculation Agent's opinion (i) the determination of the Successor Index is, for whatever reason, not possible, or (ii) the Index Sponsor significantly changes the method of calculating the Index or the Index Sponsor significantly changes the Index in any other way, the Calculation Agent shall make further calculations and publications of the index level acting in good faith and in a commercially reasonable manner.

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

"**Screen Page**" means **[screen page]** or any successor page.

"**Redemption Determination Date**" means at the latest the **[**second**] [other applicable number of days]** T2 Business Day prior to the Maturity Date.**]**

If the gross-up for withholding taxes shall be applicable in the case of Senior Unsecured Notes, Eligible Notes or Covered Bonds (*Gedeckte Schuldverschreibungen*) the following applies

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

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

January 2009, Estonia since January 2011, Latvia since January 2014, Lithuania since January 2015 and Croatia since 2023. The new member states are integrated into the Index using a chain index formula. The Index is calculated monthly and generally published halfway through the following month.

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

Any such notice shall be given in accordance with § **[**13**]**. It shall be irrevocable, must specify the date fixed for redemption (which must be a Business Day) and must set forth a statement in summary form of the facts constituting the basis for the right of the Issuer so to redeem.

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

Any such early redemption shall only be possible provided that the conditions laid down in § 5(**[**7**]**) are met.**]]**

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

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

(a) The Issuer may, upon notice given in accordance with subparagraph (b), redeem all or some only of the Notes on the Call Redemption Date(s) at the Call Redemption Amount(s) set forth below.

Call Redemption Date(s)	Call Redemption Amount(s)
[Call Redemption Date(s)]	**[Call Redemption Amount(s)]**
[ ]	**[ ]**
[ ]	**[ ]**

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

(b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § **[**13**]**. Such notice shall specify:

(i) the Series of Notes subject to redemption;

(ii) whether such Series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed;

(iii) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed;

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

[In the case of Eligible Notes the following applies:

(c) Any such early redemption shall only be possible provided that the conditions laid down in § 5 (**[**7**]**) are met.**]**

[In the case of Subordinated Notes the following applies:

(c) Any such early redemption shall only be possible at least five years after the date of issuance and provided that the conditions laid down in § 5 (**[**8**]**) are met.**]**

(**[**d**]**) In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System. **[In the case of Notes in NGN form the following applies:** Such partial redemption shall be reflected in the records of CBL and Euroclear as either a pool factor or a reduction in aggregate principal amount, at the discretion of CBL and Euroclear.**]]**

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

[(**[**3**]**) *No Early Redemption at the Option of the Issuer.* **[In the case of Eligible Notes being subject to Early Redemption for taxation and/or regulatory reasons or for Minimal Outstanding Aggregate Principal Amount insert:** Except for § 5 **[**(2)**][**and**][**,**][**(**[**5**]**)**]** **[**and (6)**]** of the Terms and Conditions the**]** **[In the case of Subordinated Notes insert:** Except for § 5 (**[**5**]**) **[**and**][**,**]** (**[**6**]**) **[In the case of**

Subordinated Notes being subject to Early Redemption for Minimal Outstanding Aggregate Principal Amount insert: (**[**6**]**) of the Terms and Conditions the**]** **[**The**]** Issuer has no right to early redeem the Notes.**]**

If Senior Unsecured Notes or Covered Bonds (*Gedeckte Schuldverschreibungen*) are subject to Early Redemption at the Option of a Holder the following applies

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

(a) Each Holder of Notes shall be entitled to demand the early redemption of the Notes in whole or in part on the Put Redemption Date(s) at the Put Redemption Amount(s) set forth below.

The Issuer shall, at the option of the Holder of any Note, redeem such Note on the Put Redemption Date(s) at the Put Redemption Amount(s) set forth below.

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

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

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

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

[(**[**4**]**) *No right of Termination or Acceleration by a Holder.* A Holder shall have no right to terminate or otherwise accelerate the redemption of the Notes **[in the case of Senior Unsecured Notes, which are subject to German law, the following applies:** except for the reasons specified in § 9**]**. **[In the case of Eligible Notes and Subordinated Notes the following applies:** For the avoidance of doubt and without limiting the generality of the foregoing, a Holder shall have no right to terminate or otherwise accelerate the redemption of the Notes if the Resolution Authority writes down the obligations of the Issuer under the Notes, converts them into shares or other instruments of ownership of the Issuer, in each case in whole or in part, or applies any other resolution measure as described in § 2 (4).**]]**

If Eligible Notes are subject to Early Redemption for Regulatory Reasons the following applies

[([**5**]) *Early Redemption for Regulatory Reasons.* The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time on giving not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption **[**to the Fiscal Agent and**]**, in accordance with § **[**13**]** to the Holders (which notice shall be irrevocable), at their Early Redemption Amount (as defined in § 5 (**[**10**]**)), if there is a change in the regulatory classification of the Notes that would be likely to result in their exclusion in full or in part from liabilities eligible for the minimum requirement for own funds and eligible liabilities (MREL) pursuant to the SRMR (on an individual and/or consolidated basis of the Issuer), and provided that the conditions laid down in § 5(**[**7**]**) are met.**]**

If Eligible Notes are subject to Early Redemption for Minimal Outstanding Aggregate Principal Amount the following applies

[([**6**]) *Early Redemption for Minimal Outstanding Aggregate Principal Amount*.

The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time on giving not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption **[**to the Fiscal Agent and**]**, in accordance with § **[**13**]** to the Holders (which notice shall be irrevocable), at their Early Redemption Amount (as defined in § 5 (**[**10**]**)), if at any time the aggregate principal amount of the Notes outstanding and held by persons other than the Issuer and its subsidiaries has fallen to 25 per cent. or less of the aggregate principal amount of the Notes originally issued (including any Notes additionally issued in accordance with § **[**11**]** (1)).

Any such early redemption shall only be possible provided that the conditions laid down in § 5 (**[**7**]**) are met.**]**

In the case of Eligible Notes the following applies

[([**7**]) *Conditions for **[**Early Redemption and**]** Repurchase*. Any **[**early redemption pursuant to this § 5 and any**]** repurchase pursuant to § **[**11**]** (2) **[**is**][**are**]** subject to the Issuer having obtained the prior permission of the Resolution Authority for **[**the early redemption and**]** the repurchase, in accordance with Articles 77 and 78a CRR.

[In the case the Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation, insert: In the case of any early redemption pursuant to § 5 (2) such permission may further require that the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Resolution Authority that the applicable change in tax treatment is material and was not reasonably foreseeable as at the date of issuance of the Notes.**]**

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

In the case of Subordinated Notes the following applies

[([**5**]) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time on giving not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption **[**to the Fiscal Agent and**]**, in accordance with § **[**13**]** to the Holders (which notice shall be irrevocable), at their Early Redemption Amount (as defined in § 5(**[**10**]**)), if there is a change in the applicable tax treatment of the Notes, and provided that the conditions laid down in § 5(**[**8**]**) are met.

(**[**6**]**) *Early Redemption for Regulatory Reasons*. The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption **[**to the Fiscal Agent and**]**, in accordance with § **[**13**]** to the Holders (which notice shall be irrevocable), at their Early Redemption Amount (as defined in § 5 (**[**10**]**)), if there is a change in the regulatory classification of the Notes that would be likely to result in their full or partial exclusion from own funds or reclassification as a lower quality form of own funds, and the conditions laid down in § 5 (**[**8**]**) are met.

[*If Subordinated Notes are subject to Early Redemption for Minimal Outstanding Aggregate Principal Amount the following applies*:

(**[**7**]**) *Early Redemption for Minimal Outstanding Aggregate Principal Amount*.

The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time on giving not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption **[**to the Fiscal Agent and**]**, in accordance with § **[**13**]** to the Holders (which notice shall be irrevocable), at their Early Redemption Amount (as defined in § 5 (**[**10**]**)), if at any time the aggregate principal amount of the Notes outstanding and held by persons other than the Issuer and its subsidiaries has fallen to 25 per cent. or

less of the aggregate principal amount of the Notes originally issued (including any Notes additionally issued in accordance with § **[**11**]** (1)).

Any such early redemption shall only be possible provided that the conditions laid down in § 5 (**[**8**]**) are met.**]**

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

(i) the Issuer having obtained the prior permission of the Competent Authority (as defined below) for the early redemption or any repurchase of the Notes in accordance with the Articles 77 and 78 CRR, whereas such permission may, *inter alia*, require that:

(x) earlier than or at the same time as the early redemption, the Issuer replaces the Notes with own funds instruments of at least equal quality at terms that are sustainable for the income capacity of the Issuer; or

(y) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority that the own funds of the Issuer would, following such early redemption or repurchase, exceed the minimum capital requirements (including any capital buffer requirements) by a margin that the Competent Authority considers necessary at such time; and

(ii) in the case of any early redemption prior to the fifth anniversary of the date of issuance of the Notes:

(x) for reasons of taxation pursuant to § 5(**[**5**]**), the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority that such change is material and was not foreseeable as at the date of issuance of the Notes; or

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

(z) in the case of any early redemption or repurchase of the Notes, the Issuer, earlier than or at the same time as the early redemption or the repurchase, replaces the Notes with own funds instruments of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of the Issuer and the Competent Authority has permitted that early redemption or repurchase based on the determination that it would be beneficial from a prudential point of view and justified by exceptional circumstances.

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

(**[**9**]**) *Definitions.*

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

In case Early Redemption Amount is applicable the following applies

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

[The Amortised Face Amount of a Note is calculated by the Issuer and shall be an amount equal to the sum of:

(i) **[**Reference Price**]** (the "**Reference Price**"), and

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

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

"**Day Count Fraction**" means in respect of the Calculation Period **[**(●)**]**:

In the case Actual/Actual (ICMA) the following applies

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

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

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

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

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

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

In the case of Actual/360 the following applies

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

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

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

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

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

§ 6
[THE FISCAL AGENT] [,] [AND] THE PAYING AGENT[S] [AND THE CALCULATION AGENT]

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

[Fiscal Agent and**]** Paying Agent**[**s**]**:

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

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

[In case another initial (Fiscal Agent and) Paying Agent shall be appointed, insert its name and initial specified office.]

[In case an additional or other paying agent shall be appointed, insert its name and initial specified office.]

In case of Covered Bonds (*Gedeckte Schuldverschreibungen*) which provide for conditions for a maturity extension or in case redemption at maturity at a percentage of the principal amount corresponding to the positive performance of the HICP is applicable, the following applies

[Calculation Agent:

[*name and specified office*]]

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

(2) *Variation or Termination of Appointment*. The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of **[**the Fiscal Agent or**]** any Paying Agent **[**or any Calculation Agent**]** and to appoint **[**another Fiscal Agent or**]** additional or other Paying Agents **[**or another Calculation Agent**]**. The Issuer shall at all times maintain **[**(i)**]** **[**a Fiscal Agent and**]** a Paying Agent **[in case of Covered Bonds (*Gedeckte Schuldverschreibungen*) which provide for conditions for a maturity extension, the following applies:**;** and (**[**ii**]**) a Calculation Agent**]**. Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § **[**13**]**.

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

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

§ 7
TAXATION

If the gross-up for withholding taxes shall be applicable in case of Senior Unsecured Notes or Covered Bonds (*Gedeckte Schuldverschreibungen*) the following applies

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

(a) are deducted or withheld by reason of the Holder (or a third party on behalf of the Holder) presenting the Notes for payment of principal **[**and/or interest**]** in the Republic of Austria or if payments of principal **[**and/or interest**]** are effected in the Republic of Austria; or

(b) are deducted or withheld by reason of the Holder (or a third party on behalf of the Holder) (i) for tax purposes having, or having had at the time of acquisition of the Notes, another nexus to the Republic of Austria than merely being, or having been, the bearer of the Notes, or (ii) receiving an amount payable in respect of the Notes by, or involving an Austrian paying agent (*auszahlende Stelle*) or an Austrian custodian agent (*depotführende Stelle*; both terms as defined in § 95(2) of the Austrian Income Tax Act 1988 (*Einkommensteuergesetz 1988*) as amended or a subsequent legal provision, if any); Austrian withholding tax on investment income (*Kapitalertragsteuer*) shall thus not qualify as a tax for which the Issuer would be obliged to pay Additional Amounts; or

[(c) are deducted or withheld pursuant to (i) any European Union directive or regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation to which the Republic of Austria and/or the European Union is a party/are parties, or (iii) any provision of law implementing, or introduced in connection with, such directive, regulation, treaty or understanding; or**]**

(**[**d**]**) are refundable or for which a relief at source is available pursuant to the laws of the Republic of Austria, a European Union directive or regulation or an international treaty or understanding to which the Republic of Austria and/or the European Union is a party/are parties; or

(**[**e**]**) would not have had to be deducted or withheld if the Holder (or a third party on behalf of the Holder) had duly submitted documentation or evidence to qualify for a tax exemption; or

(**[**f**]**) are payable in a different way than by being deducted or withheld from payments of principal **[**or interest**]** on the Notes; or

(**[**g**]**) are deducted or withheld after payment by the Issuer during the transfer to the Holder; or

(**[**h**]**) would not have been deducted or withheld if the Holder had duly submitted a claim for the respective payment of principal **[**or interest**]** within 30 days after the due date; or

(**[**i**]**) are deducted or withheld although such deduction or withholding could have been avoided by effecting a payment via another paying agent in an EU member state, which would not have been obliged to such deduction or withholding; or

(**[**j**]**) are deducted or withheld to the extent required pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Internal Revenue Code, any current or future regulations or official interpretations thereof, any agreement entered into pursuant to Section

1471(b) of the Internal Revenue Code, or any fiscal or regulatory legislation, rules or practices adopted pursuant to any of the foregoing or under any intergovernmental agreement entered into in connection with the implementation of such Sections of the Internal Revenue Code; or

(**[**k**]**) are deducted or withheld by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment of principal **[**or interest**]** becomes due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § **[**13**]**, whichever occurs later; or

(**[**l**]**) are deducted or withheld pursuant to a combination of the circumstances listed in (a) to (**[**k**]**).**]**

If the gross-up for withholding taxes shall not be applicable or in the case of Eligible Notes and Subordinated Notes the following applies

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

§ 8
[PRESENTATION PERIOD][PRESCRIPTION]

If the Notes are subject to German law the following applies

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

If the Notes are subject to Austrian law the following applies

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

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

[§ 9
EVENTS OF DEFAULT

(1) *Events of default.* Each Holder shall be entitled to declare his Notes due and demand immediate redemption thereof at the Amortised Face Amount (as described below), in the event that

(a) the Issuer fails to pay principal **[**and interest**]** within 30 days from the relevant due date; or

(b) the Issuer fails duly to perform any other obligation arising from the Notes which failure is not capable of remedy or, if such failure is capable of remedy, such failure continues for more than 45 days after the Issuer through the **[**Fiscal**]** **[**Paying**]** Agent has received provable notice thereof from a Holder; or

(c) the Issuer ceases to effect payments or announces its inability to meet its financial obligations; or

(d) a court opens insolvency proceedings against the Issuer and such proceedings are not dismissed or suspended within 60 days after the commencement thereof or the competent supervisory authority or resolution authority, respectively applies for or institutes such proceedings; or

(e) the Issuer goes into liquidation unless this is done in connection with a merger, or other form of combination, with another company and such other company assumes all obligations which the Issuer has undertaken in connection with the Notes.

[The Amortised Face Amount of a Note is calculated by the Issuer and shall be an amount equal to the sum of:

(i) **[**Reference Price**]** (the "**Reference Price**"), and

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

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

"**Day Count Fraction**" means in respect of the Calculation Period **[(●)]**:

In the case Actual/Actual (ICMA) the following applies

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

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

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

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

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

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

In the case of Actual/360 the following applies

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

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

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

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

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

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

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

(3) *Notice*. Any notice, including any notice declaring Notes due, in accordance with subparagraph (1) shall be made by means of a declaration **[if the Notes are subject to German law, the following applies:** in text format (*Textform*, e.g. e-mail) or in written form**][if the Notes are subject to Austrian law, the following applies:** in text format (*Textform*, e.g. in writing)**]** in the German or English language to be sent to the specified office of the **[**Fiscal**] [**Paying**]** Agent together with proof that such Holder at the time of such notice is a holder of the relevant Notes by means of a certificate of his Custodian (as defined in § **[**14**]**(4)) or in other appropriate manner.**]**

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

[§ [10]
SUBSTITUTION

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

(a) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes;

(b) the Issuer and the Substitute Debtor have obtained all necessary authorisations and may transfer to the **[**Fiscal**] [**Paying**]** Agent in the Specified Currency and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substitute Debtor or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Notes;

(c) the Substitute Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Holder against any tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Holder in respect of such substitution;

(d) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes on terms equivalent to the terms of the form of the senior guarantee of the Issuer set out in the **[**Amended and Restated Fiscal Agency Agreement dated 28 May 2026 between Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft and Deutsche Bank Aktiengesellschaft acting as Fiscal Agent and Paying Agent**] [**Amended and Restated Austrian Fiscal Agency Rules dated 28 May 2026 of Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft acting as Austrian Fiscal Agent**] [If the provisions with respect to resolutions of holders are applicable, the following applies:** and to the guarantee of which the provisions set out below in § **[**12**]** applicable to the Notes shall apply *mutatis mutandis***]**;

(e) there shall have been delivered to the **[**Fiscal**] [**Paying**]** Agent an opinion or opinions of lawyers of recognised standing to the effect that subparagraphs (a), (b), (c) and (d) above have been satisfied.

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

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

(3) *Authorisation of the Issuer.* In the event of any such substitution, the Issuer is authorised to modify the Global Note representing the Notes and these Terms and Conditions without the consent of the Holders to the extent necessary to reflect the changes resulting from the substitution. An appropriately adjusted global note representing the Notes and Terms and Conditions will be deposited with the Clearing System.

§ [11]
FURTHER ISSUES, REPURCHASES AND CANCELLATION

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

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

(2) *Repurchases*. **[*In the case of Eligible Notes and Subordinated Notes the following applies:*** Provided that all applicable regulatory and other statutory restrictions are observed, and provided further that the conditions laid down in § 5(**[**7**][**8**]**) are met, the**] [*In the case of Senior Unsecured Notes and Covered Bonds* (*Gedeckte Schuldverschreibungen*) *the following applies:*** The**]** Issuer may at any time repurchase Notes in the open market or otherwise at any price. Notes repurchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or **[**surrendered to the Fiscal Agent for cancellation**][**cancelled**]**. If repurchases are made by tender, tenders for such Notes must be made available to all Holders of such Notes alike.

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

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

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

(1) *Amendment of the Terms and Conditions.* In accordance with the German Act on Debt Securities of 2009, as amended (*Schuldverschreibungsgesetz aus Gesamtemissionen* – "**SchVG**") the Holders may agree with the Issuer on amendments of the Terms and Conditions **[*In the case of Eligible Notes and Subordinated Notes, the following applies:***, subject to the consent by the Competent Authority, if and to the extent required,**]** with regard to matters permitted by the SchVG by resolution with the majority specified in subparagraph (2). Majority resolutions shall be binding on all Holders. Resolutions which do not provide for identical conditions for all Holders are void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously. There will be no amendment of the Terms and Conditions without the Issuer's consent.

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

(3) *Resolution of Holders.* Resolutions of Holders shall be passed at the election of the Issuer by vote taken without a meeting in accordance with § 18 and §§ 5 et seqq. of the SchVG or in a Holder's meeting in accordance with §§ 5 et seqq. SchVG.

(4) *Chair of the vote taken without a meeting.* The vote will be chaired by a notary appointed by the Issuer or, if the Holders' Representative (as defined below) has convened the vote, by the Holders' Representative.

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

(6) *Holders' Representative.*

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

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

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

(7) *Procedural Provisions regarding Resolutions of Holders in a Holder's meeting.*

(a) *Notice Period, Registration, Proof.*

(i) A Holders' Meeting shall be convened not less than 14 days before the date of the meeting.

(ii) If the Convening Notice provide(s) that attendance at a Holders' Meeting or the exercise of the voting rights shall be dependent upon a registration of the Holders before the meeting, then for purposes of calculating the period pursuant to subsection (i) the date of the meeting shall be replaced by the date by which the Holders are required to register. The registration notice must be received at the address set forth in the Convening Notice no later than on the third day before the Holders' Meeting.

(iii) The Convening Notice may provide what proof is required to be entitled to take part in the Holders' Meeting. Unless otherwise provided in the Convening Notice, for Notes represented by a Global Note a voting certificate obtained from an agent to be appointed by the Issuer shall entitle its bearer to attend and vote at the Holders' Meeting. A voting certificate may be obtained by a Holder if at least six days before the time fixed for the Holders' Meeting, such Holder (a) deposits its Notes for such purpose with an agent to be appointed by the Issuer or to the order of such agent or (b) blocks its Notes in an account with a Custodian in accordance with the procedures of the Custodian and delivers a confirmation stating the ownership and blocking of its Notes to the agent of the Issuer. The Convening Notice may also require a proof of identity of a person exercising a voting right.

(b) *Contents of the Convening Notice, Publication.*

(i) The Convening Notice (the "**Convening Notice**") shall state the name, the place of the registered office of the Issuer, the time and venue of the Holders' Meeting, and the conditions on which attendance in the Holders' Meeting and the exercise of voting rights is made dependent, including the matters referred to in subsection (a)(ii) and (iii).

(ii) The Convening Notice shall be published promptly in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) and additionally in accordance with the provisions of § **[**13**]**. The costs of publication shall be borne by the Issuer.

(iii) From the date on which the Holders' Meeting is convened until the date of the Holders' Meeting, the Issuer shall make available to the Holders, on the Issuer's website the Convening Notice and the precise conditions on which the attendance of the Holders' Meeting and the exercise of voting rights shall be dependent.

(c) *Information Duties, Voting*.

(i) The Issuer shall be obliged to give information at the Holders' Meeting to each Holder upon request in so far as such information is required for an informed judgment regarding an item on the agenda or a proposed resolution.

(ii) The provisions of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) regarding the voting of shareholders at general meetings shall apply *mutatis mutandis* to the casting and counting of votes, unless otherwise provided for in the Convening Notice.

(d) *Publication of Resolutions*.

(i) The Issuer shall at its expense cause publication of the resolutions passed in appropriate form. The resolutions shall promptly be published additionally in accordance with the provisions of § **[**13**]**.

(ii) In addition, the Issuer shall make available to the public the resolutions passed and, if the resolutions amend the Terms and Conditions, the wording of the original Terms and Conditions, for a period of not less than one month commencing on the day following the date of the Holders' Meeting. Such publication shall be made on the Issuer's website.

(e) *Taking of Votes without Meeting*.

The call for the taking of votes shall specify the period within which votes may be cast. Such period shall not be less than 72 hours. During such period, the Holders may cast their votes in text format (*Textform*) to the person presiding over the taking of votes. The Convening Notice may provide for other forms of casting votes. The call for the taking of votes shall give details as to the prerequisites which must be met for the votes to qualify for being counted.

(8) *Exclusion of the Applicability of the Austrian Notes Trustee Act.* The applicability of the provisions of the Austrian Notes Trustee Act (*Kuratorengesetz*) and the Austrian Notes Trustee Supplementation Act (*Kuratorenergänzungsgesetz*) is explicitly excluded in relation to the Notes.**]**

§ [13]
NOTICES

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

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

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

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

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

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

the following applies

In the case of Notes which are listed on the SIX Swiss Exchange the following applies

[(1) *Publication.* All notices concerning the Notes will be made by means of electronic publication on the internet website of the SIX Swiss Exchange (●). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the **[insert number of days]** day following the date of such publication.**]**

In case of Notes which are unlisted the following applies

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

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

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

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

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

If the Notes are subject to German law the following applies

[(1) *Applicable Law*. The Notes and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Notes are governed by, and shall be construed in accordance with, German law, excluding its conflict of law rules as far as such rules would lead to the application of foreign law. The provisions in § 2 shall be governed by, and shall be construed exclusively in accordance with, Austrian law.

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

(3) *Appointment of Authorised Agent*. For any Proceedings before German courts, the Issuer has appointed its office at Raiffeisenlandesbank Oberösterreich AG, Niederlassung Deutschland, Dr. Emil-Brichta-Strasse 9, 94036 Passau, Federal Republic of Germany, as its authorised agent for service of process in Federal Republic of Germany.

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

notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) **[*If the Notes are represented by a Permanent Global Note which is not held in custody by OeKB CSD GmbH, insert:*** and (ii) if the Global Note is not held in own custody, a copy of the Note in global form certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such Proceedings of the actual records or the global note representing the Notes**]**. For purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce his rights under these Notes also in any other way which is admitted in the country of the Proceedings.**]**

If the Notes are subject to Austrian law the following applies

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

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

(3) *Enforcement*. Any Holder of Notes may in any proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under such Notes on the basis of a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) if applicable, confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b). For purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and, if applicable, includes the Clearing System. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce his rights under these Notes also in any other way which is admitted in the country of the proceedings.**]**

If the Notes are subject to Austrian law the following applies

[§ [15]
SEVERABILITY

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

§ [16]
LANGUAGE

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

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

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

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

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

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

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

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

TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES
GERMAN LANGUAGE VERSION

(Deutsche Fassung der Anleihebedingungen)

Einführung

*Die Anleihebedingungen für die Schuldverschreibungen (die "**Anleihebedingungen**") sind nachfolgend in drei Optionen aufgeführt:*

Option I umfasst den Satz der Anleihebedingungen, der auf Tranchen von Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung Anwendung findet.

Option II umfasst den Satz der Anleihebedingungen, der auf Tranchen von Schuldverschreibungen mit variabler und/oder strukturierter Verzinsung Anwendung findet.

Option III umfasst den Satz der Anleihebedingungen, der auf Tranchen von Nullkupon-Schuldverschreibungen Anwendung findet.

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

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

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

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

[Die Bestimmungen dieser Anleihebedingungen gelten für diese Schuldverschreibungen (wie nachstehend definiert) so, wie sie durch die Angaben der beigefügten endgültigen Bedingungen (die "**Endgültigen Bedingungen**") vervollständigt werden. Die Leerstellen in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen dieser Anleihebedingungen gelten als durch die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgefüllt, als ob die Leerstellen in den betreffenden Bestimmungen durch diese Angaben ausgefüllt wären; alternative oder wählbare Bestimmungen dieser Anleihebedingungen, deren Entsprechungen in den Endgültigen Bedingungen nicht ausdrücklich ausgefüllt oder die gestrichen sind, gelten als aus diesen Anleihebedingungen gestrichen; sämtliche auf die Schuldverschreibungen nicht anwendbaren Bestimmungen dieser Anleihebedingungen (einschließlich der Anweisungen, Anmerkungen und der Texte in eckigen Klammern) gelten als aus diesen Anleihebedingungen gestrichen, so das gegebenenfalls die Bestimmungen der Endgültigen Bedingungen Geltung erhalten.**]**

OPTION I – Anleihebedingungen für Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung

[ANLEIHEBEDINGUNGEN (DEUTSCHE FASSUNG)]

§ 1 WÄHRUNG, NENNBETRAG, FORM, DEFINITIONEN

(1) *Währung; Nennbetrag.* Diese Serie von **[**Schuldverschreibungen**]** **[**gedeckten Schuldverschreibungen**]** (die "**Schuldverschreibungen**") der Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft (die "**Emittentin**") wird **[**als Daueremission ab dem**]** **[**am**]** **[Begebungstag]** (der "**Begebungstag**") in **[festgelegte Währung]** (**["●"]** oder die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag **[falls die Globalurkunde eine NGN (*New Global Note*) ist, ist folgendes anwendba**r: (vorbehaltlich § 1 Absatz **[**5**])]** von **[**bis zu**]** **[Gesamtnennbetrag]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten]**) in Stückelungen im Nennbetrag von **[Nennbetrag]** (der "**Nennbetrag**") begeben **[*für eine Daueremission ist folgendes anwendbar:***, wobei sich die Emittentin die Möglichkeit einer Aufstockung des Gesamtnennbetrags vorbehält**]**.

Sofern für eine Emission von Schuldverschreibungen an Kleinanleger oder im Fall einer Daueremission Angaben betreffend Zeichnung erforderlich sind, ist folgendes anwendbar

[(2) *Zeichnung*. Die Zeichnung erfolgt zum **[**Erst-**]**Ausgabekurs, der **[**am Begebungstag**]** **[**zu Angebotsbeginn am **[●]]** **[[Erst-]Ausgabekurs]** beträgt **[*im Falle einer Daueremission ist folgendes anwendbar:*** und danach laufend an die Marktgegebenheiten angepasst wird**].]**

(**[**3**]**) *Form*. Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.

Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch eine Sammelurkunde verbrieft sind, die von der Emittentin oder bei der OeKB CSD GmbH verwahrt bzw. angelegt wird, ist folgendes anwendbar

[(**[**4**]**) *Sammelurkunde*. Die Schuldverschreibungen werden zur Gänze durch eine Sammelurkunde ohne Zinsscheine (die "**Globalurkunde**") gemäß dem österreichischen Depotgesetz idgF verbrieft. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.**]**

Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind, die nicht bei der OeKB CSD GmbH verwahrt wird, ist folgendes anwendbar

[(**[**4**]**) *Dauerglobalurkunde*. Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**" oder die "**Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft, welche von ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterzeichnet wurde. **[*Falls die Emittentin nicht die Emissionsstelle ist, ist folgendes anwendbar:*** Die Dauerglobalurkunde ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen.**]** Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.**]**

Im Fall von Schuldverschreibungen, die anfänglich durch

[(**[**4**]**) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch.*

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige

eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, die nicht bei der OeKB CSD GmbH verwahrt wird, ist folgendes anwendbar

Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen im Nennbetrag, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde (jeweils eine "**Globalurkunde**") wurden von ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterzeichnet **[*Falls die Emittentin nicht die Emissionsstelle ist, ist folgendes anwendbar:*** und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen**]**. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(b) Die vorläufige Globalurkunde wird frühestens an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen eine Dauerglobalurkunde austauschbar, der 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegt. Ein solcher Austausch soll nur nach Vorlage von Bescheinigungen gemäß U.S. Steuerrecht erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde verbriefte Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß diesem Absatz auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie nachstehend definiert) zu liefern.

"**Vereinigte Staaten**" bezeichnet die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).**]**

([**[**5**]**) *Clearing System*. Jede Schuldverschreibungen verbriefende Globalurkunde wird **[im Fall von Eigenverwahrung ist folgendes anwendbar:** von der Emittentin und gegebenenfalls zu einem späteren Zeitpunkt**]** von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt bzw. angelegt. "**Clearing System**" bedeutet **[im Fall von Eigenverwahrung ist folgendes anwendbar:** gegebenenfalls**] [bei mehr als einem Clearing System ist folgendes anwendbar:** jeweils**]**: **[**Clearstream Europe AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Bundesrepublik Deutschland ("**CEU**"),**] [**Clearstream Banking S.A., 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg ("**CBL**") und Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium ("**Euroclear**"),**] [**CBL und Euroclear jeweils ein "**ICSD**" (*International Central Securities Depositary*) und zusammen die "**ICSDs**"**] [**OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Wien, Österreich**] [*anderes Clearingsystem angeben*]**.

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

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

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

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

Gesamtbetrag der zurückgezahlten bzw. zurückgekauften und entwerteten Schuldverschreibungen abgezogen wird.

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

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

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

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

§ 2
STATUS

Im Fall von Nicht Nachrangigen Unbesicherten Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

[Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die im Fall der Insolvenz oder Liquidation der Emittentin den gleichen Rang untereinander und den gleichen Rang mit allen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin haben, ausgenommen jene Instrumente oder Verbindlichkeiten, die gesetzlich bevorrechtigt oder nachrangig sind.**]**

Im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

[[*Im Fall von bevorrechtigten nicht nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:*

(1) *Status.* Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und sollen als berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten (im Sinne des Artikels 72a (1) lit a und Artikels 72b CRR mit Ausnahme von Artikel 72b (2) lit d CRR) der Emittentin für die MREL Anforderung zählen, die im Fall der Insolvenz oder Liquidation der Emittentin den gleichen Rang untereinander und den gleichen Rang mit allen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin haben, ausgenommen jene Instrumente oder Verbindlichkeiten, die gesetzlich bevorrechtigt oder nachrangig sind.**]**

[*Im Fall von nicht bevorrechtigten Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:*

(1) *Status.* Die Schuldverschreibungen begründen direkte und unbesicherte Verbindlichkeiten der Emittentin und sollen als berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten (im Sinne des Artikels 72a (1) lit a und Artikels 72b CRR) der Emittentin für die MREL Anforderung zählen, jedoch mit der Maßgabe, dass Ansprüche unter den Schuldverschreibungen im Fall eines regulären Insolvenzverfahrens der Emittentin:

(a) nachrangig gegenüber allen anderen gegenwärtigen oder zukünftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin sind, die nicht die Kriterien für Schuldtitel gemäß § 131 Abs 3 Z 1 bis 3 BaSAG erfüllen;

(b) gleichrangig: (i) untereinander; und (ii) mit allen anderen gegenwärtigen oder zukünftigen nicht bevorrechtigten Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin sind, die die Kriterien für Schuldtitel gemäß § 131 Abs 3 Z 1 bis 3 BaSAG erfüllen (ausgenommen nicht nachrangige Instrumente oder Verbindlichkeiten der Emittentin, die vorrangig oder nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind oder diesen gegenüber als vorrangig oder nachrangig bezeichnet werden); und

(c) vorrangig gegenüber allen gegenwärtigen oder zukünftigen Ansprüchen aus: (i) Stammaktien und anderen Instrumenten des harten Kernkapitals (*Common Equity Tier 1*) gemäß Artikel 28 CRR der Emittentin; (ii) Instrumenten des zusätzlichen Kernkapitals (*Additional Tier 1*) gemäß Artikel 52 CRR der Emittentin; (iii) Instrumenten des Ergänzungskapitals (*Tier 2*) gemäß Artikel 63 CRR der Emittentin; und (iv) allen anderen nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin sind;

all dies in Übereinstimmung mit und unter ausdrücklichem Hinweis auf die Nachrangigkeit der Schuldverschreibungen gemäß § 131 Abs 3 BaSAG.**]]**

Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

[(1) *Status.* Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und sollen als Tier 2 Instrumente (wie nachstehend definiert) der Emittentin gelten.

In einem regulären Insolvenzverfahren (Konkursverfahren) oder einer Liquidation der Emittentin und soweit die Schuldverschreibungen (zumindest teilweise) als Eigenmittelposten anerkannt werden, sind Ansprüche unter den Schuldverschreibungen:

(a) nachrangig gegenüber allen gegenwärtigen oder zukünftigen Ansprüchen aus (i) unbesicherten und nicht-nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin; und (ii) Instrumenten berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten gemäß Artikel 72b CRR der Emittentin; (iii) Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin, die sich nicht aus Eigenmittelposten der Emittentin ergeben; und (iv) allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, die in Übereinstimmung mit den jeweiligen Bedingungen oder gemäß zwingender gesetzlicher Bestimmungen einen höheren Rang als die Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen zum jeweiligen Zeitpunkt haben oder bestimmungsgemäß haben sollen; und

(b) gleichrangig: (i) untereinander; und (ii) mit allen anderen gegenwärtigen oder zukünftigen Tier 2 Instrumenten und anderen nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin sind, die sich aus Eigenmittelposten der Emittentin, die gleichrangig mit Tier 2 Instrumenten sind, ergeben; und

(c) vorrangig gegenüber allen gegenwärtigen oder zukünftigen Ansprüchen aus: (i) Instrumenten des zusätzlichen Kernkapitals (*Additional Tier 1*) gemäß Artikel 52 CRR der Emittentin; (ii) Stammaktien und anderen Instrumenten des harten Kernkapitals (*Common Equity Tier 1*) gemäß Artikel 28 CRR der Emittentin; und (iii) allen anderen nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin, welche sich aus Eigenmittelposten der Emittentin, die gegenüber den Schuldverschreibungen nachrangig sind, ergeben.**]**

Im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

[(2) *Kein(e) Aufrechnung/Netting*. Kein Gläubiger darf etwaige Ansprüche aus den Schuldverschreibungen gegen Ansprüche der Emittentin aufrechnen. Die Schuldverschreibungen unterliegen keinen Aufrechnungs- oder Nettingvereinbarungen, die deren Verlustabsorptionsfähigkeit bei der Abwicklung **[*Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*,** Insolvenz oder Liquidation der Emittentin**]** beeinträchtigen würden.

(3) *Keine Sicherheiten/Garantien; Keine Verbesserung des Ranges.* Die Schuldverschreibungen sind nicht (und sollen zu keiner Zeit) besichert oder Gegenstand einer Garantie der Emittentin oder einer anderen Person oder einer anderen Regelung (sein), die den Ansprüchen der Forderungen aus den Schuldverschreibungen einen höheren Rang verleiht.

(4) *Möglichkeit von gesetzlichen Abwicklungsmaßnahmen*. Vor einer Insolvenz oder Liquidation der Emittentin kann die Abwicklungsbehörde gemäß den anwendbaren Bankenabwicklungsgesetzen die Verbindlichkeiten der Emittentin gemäß den

Schuldverschreibungen (bis auf Null) herabschreiben, sie in Anteile oder andere Eigentumstitel der Emittentin umwandeln, jeweils insgesamt oder teilweise, oder andere Abwicklungsinstrumente oder -maßnahmen anwenden, einschließlich (aber nicht beschränkt auf) eines Aufschubs oder einer Übertragung der Verbindlichkeiten auf ein anderes Unternehmen, einer Änderung der Anleihebedingungen oder einer Kündigung der Schuldverschreibungen. Die Gläubiger sind an die Ausübung der Herabschreibungs- oder Umwandlungsbefugnis oder an die Abwicklungsmaßnahmen in Bezug auf die Schuldverschreibungen gebunden. Kein Gläubiger hat einen Anspruch oder ein sonstiges Recht gegen die Emittentin, das sich aus der Ausübung der Herabschreibungs- oder Umwandlungsbefugnis oder dem Ergreifen einer Abwicklungsmaßnahme ergibt. Insbesondere stellt die Ausübung der Herabschreibungs- oder Umwandlungsbefugnis oder das Ergreifen einer Abwicklungsmaßnahme keinen Verzug dar.**]**

Im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

[(5) *Definitionen*.

**[*Im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:*

"**BaSAG**" bezeichnet das österreichische Sanierungs- und Abwicklungsgesetz in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und alle Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf die maßgeblichen Bestimmungen im BaSAG umfassen Bezugnahmen auf alle geltenden gesetzlichen Bestimmungen, die diese Bestimmungen von Zeit zu Zeit ändern oder ersetzen.

"**CRR**" bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Capital Requirements Regulation*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und alle Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf die maßgeblichen Artikel der CRR umfassen Bezugnahmen auf alle geltenden gesetzlichen Bestimmungen, die diese Artikel von Zeit zu Zeit ändern oder ersetzen.

"**MREL Anforderung**" meint die Mindestanforderungen für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten und Eigenmittel (MREL), die für die Emittentin und/oder die MREL-Gruppe der Emittentin gelten oder gegebenenfalls gelten werden, und zwar gemäß:

(i) § 100 BaSAG; oder

(ii) Artikel 12 SRMR,

wobei "**MREL-Gruppe der Emittentin**" die Emittentin und ihre Tochtergesellschaften bezeichnet, die die MREL Anforderung auf Gruppenbasis erfüllen müssen.

"**Abwicklungsbehörde**" bezeichnet die Abwicklungsbehörde gemäß Artikel 4(1)(130) CRR, die für eine Sanierung oder Abwicklung der Emittentin auf Einzel- und/oder konsolidierter Ebene verantwortlich ist.

"**SRMR**" bezeichnet die Verordnung (EU) Nr 806/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Juli 2014 zur Festlegung einheitlicher Vorschriften und eines einheitlichen Verfahrens für die Abwicklung von Kreditinstituten und bestimmten Wertpapierfirmen im Rahmen eines einheitlichen Abwicklungsmechanismus und eines einheitlichen Abwicklungsfonds sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 1093/2010 (*Single Resolution Mechanism Regulation – SRMR*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf die maßgeblichen Artikel der SRMR beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Bestimmung, die diese Artikel jeweils ändert oder ersetzt.**]**

**[*Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:*

"**CRR**" bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Capital Requirements Regulation*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und alle Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf die maßgeblichen Artikel der CRR umfassen Bezugnahmen auf alle geltenden gesetzlichen Bestimmungen, die diese Artikel von Zeit zu Zeit ändern oder ersetzen.

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

Im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

[(1) *Status.* Die Schuldverschreibungen begründen direkte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander und stehen im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus gedeckten Schuldverschreibungen desselben Deckungsstocks (wie nachstehend definiert).

(2) (a) *Deckung*. Die Schuldverschreibungen werden gemäß dem österreichischen Pfandbriefgesetz ("**PfandBG**") durch die Deckungswerte des **[*Bezeichnung des Deckungsstocks einfügen*]** (der "**Deckungsstock**") besichert, welche zur vorzugsweisen Deckung aller durch diesen Deckungsstock besicherten gedeckten Schuldverschreibungen der Emittentin bestimmt sind **[**([***sofern gewünscht, Beschreibung der Primärwerte angeben***]**)**]**.

(b) *Deckungsregister*. Die Deckungswerte für die Schuldverschreibungen werden im Deckungsregister gemäß § 10 PfandBG eingetragen, welches von der Emittentin gemäß dem PfandBG geführt wird.**]**

§ 3
ZINSEN

(1) *Zinssatz*.

Falls die Schuldverschreibungen mit einem gleichbleibenden Zinssatz ausgestattet sind, ist folgendes anwendbar

[Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren **[**ausstehenden (dh um bereits von der Emittentin bezahlte Teiltilgungsbeträge verringerten)**]** Gesamtnennbetrag vom **[Verzinsungsbeginn]** (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 Absatz 1 definiert) (ausschließlich) **[**jährlich**] [**halbjährlich**] [**vierteljährlich**] [**monatlich**] [anderer Zeitraum]** mit **[Zinssatz]** % *per annum* verzinst.**]**

Falls die Schuldverschreibungen mit einem ansteigenden oder absteigenden Zinssatz ausgestattet sind, ist folgendes anwendbar

[Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren **[**ausstehenden (dh um bereits von der Emittentin bezahlte Teiltilgungsbeträge verringerten)**]** Gesamtnennbetrag vom **[Verzinsungsbeginn]** (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 Absatz 1 definiert) (ausschließlich) **[**jährlich**] [**halbjährlich**] [**vierteljährlich**] [**monatlich**] [anderer Zeitraum]** wie folgt verzinst:

Zinsperioden	Zinssatz
[Datum] (einschließlich) – **[Datum]** (ausschließlich)	**[Zinssatz]** % *per annum*
[Datum] (einschließlich) – **[Datum]** (ausschließlich)	**[Zinssatz]** % *per annum***]**

(2) *Zinszahlungstage und Zinsperiode*. Die Zinsen sind nachträglich **[**einmalig**] [**jeweils**]** am **[Fixzinstermin(e)] [**eines jeden Jahres**]** zahlbar (jeweils ein "**Zinszahlungstag**").

"**Zinsperiode**" bezeichnet den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).

[Die **[**erste**][**letzte**]** Zinsperiode ist **[**kurz**][**lang**]**, sie beginnt am **[Datum Beginn Zinsperiode]** (einschließlich) und endet am **[Datum Ende Zinsperiode]**

(ausschließlich) **[**(**[**kurzer**]** **[**langer**]** **[**erster**]** **[**letzter**]** Kupon)**]**.**]** **[**Die erste Zinszahlung erfolgt am **[erster Zinszahlungstag]**.**]**

Zinszahlungstage unterliegen einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 (**[**4**]**) enthaltenen Bestimmungen.

(3) *Zinsbetrag*. Der Zinsbetrag wird ermittelt, indem der maßgebliche Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) auf den **[**ausstehenden (dh um bereits von der Emittentin bezahlte Teiltilgungsbeträge verringerten)**]** Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen angewendet werden, wobei der resultierende Betrag auf die kleinste Einheit der festgelegten Währung auf- oder abgerundet wird, wobei ab 0,5 solcher Einheiten aufgerundet wird.

Falls die Schuldverschreibungen deutschem Recht unterliegen, ist folgendes anwendbar

[(4) *Verzugszinsen*. Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, fallen auf den ausstehenden Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen ab dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung (ausschließlich) **[im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, die Bedingungen für eine Fälligkeitsverschiebung vorsehen, ist folgendes anwendbar:** (vorbehaltlich § 5 Absatz 1a)**]** Zinsen zum gesetzlich festgelegten Satz für Verzugszinsen an.[(1)]**]**

Falls die Schuldverschreibungen österreichischem Recht unterliegen, ist folgendes anwendbar

[(4) *Verzugszinsen*. Wenn die Emittentin eine fällige Zahlung auf die Schuldverschreibungen aus irgendeinem Grund nicht leistet, wird der ausstehende Betrag ab dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der vollständigen Zahlung an die Gläubiger (ausschließlich) **[Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, die Bedingungen für eine Fälligkeitsverschiebung vorsehen, ist folgendes anwendbar:** (vorbehaltlich § 5 Absatz 1a)**]** weiterhin in der Höhe des in § 3 (1) vorgesehenen **[**letzten**]** Zinssatzes verzinst. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.**]**

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

Im Fall von Actual/Actual (ICMA) ist folgendes anwendbar

[(i) falls der Zinsberechnungszeitraum gleich oder kürzer als die Zinsperiode ist, innerhalb welche er fällt, die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch das Produkt (A) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode und (B) der Anzahl der Zinsperioden in einem Jahr;

(ii) falls der Zinsberechnungszeitraum länger als eine Zinsperiode ist, die Summe: (A) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in demjenigen Zinsberechnungszeitraum, der in die Zinsperiode fällt, in der er beginnt, geteilt durch das Produkt von (x) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dieser Zinsperiode und (y) die Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr, und (B) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in demjenigen Zinsberechnungszeitraum, der in die nächste Zinsperiode fällt, geteilt durch das Produkt von (x) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dieser Zinsperiode und (y) die Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr.**]**

Im Fall von Actual/Actual (ISDA) ist folgendes anwendbar

[die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (i) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 366 und (ii) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 365).**]**

Im Fall von Actual/365 (Fixed) ist folgendes anwendbar

[die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.**]**

---

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

Im Fall von Actual/360 ist folgendes anwendbar

[die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.**]**

Im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis ist folgendes anwendbar

[die Anzahl von Tagen im jeweiligen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).**]**

Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis ist folgendes anwendbar

[die Anzahl der Tage im jeweiligen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes, es sei denn, dass im Falle einer am Fälligkeitstag endenden Zinsperiode der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einem Monat zu 30 Tagen verlängert gilt).]

§ 4
ZAHLUNGEN

(1) (a) *Zahlungen auf Kapital*. Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes 2 **[**an das Clearing System oder dessen Order**] [**und/oder**] [**an die Zahlstelle**] [**über die Zahlstelle**]** zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber **[**des Clearing Systems**]**.

(b) *Zahlung von Zinsen*. Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe von Absatz 2 **[**an das Clearing System oder dessen Order**] [**und/oder**] [**an die Zahlstelle**] [**über die Zahlstelle**]** zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber **[**des Clearing Systems**]**. **[Im Fall von Zinszahlungen auf eine vorläufige Globalurkunde ist folgendes anwendbar:** Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch die vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von Absatz 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 Absatz **[**4**]**(b).**]**

(2) *Zahlungsweise*. Vorbehaltlich **[**(i)**]** geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften **[*für eine Emission an Kleinanleger ist folgendes nicht anwendbar:*** und (ii) eines Einbehalts oder Abzugs aufgrund eines Vertrags wie in Section 1471(b) des U.S. Internal Revenue Code von 1986 (der "**Internal Revenue Code**") beschrieben bzw. anderweit gemäß Section 1471 bis Section 1474 des Internal Revenue Code auferlegt, etwaigen aufgrund dessen getroffener Regelungen oder geschlossener Abkommen, etwaiger offizieller Auslegungen davon, oder von Gesetzen zur Umsetzung einer Regierungszusammenarbeit dazu**]** erfolgen alle zu leistenden Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in der gesetzlichen Währung, die am entsprechenden Fälligkeitstag die Währung des Staates der festgelegten Währung ist.

Falls die Schuldverschreibungen deutschem Recht unterliegen, ist folgendes anwendbar

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

Falls die Schuldverschreibungen österreichischem Recht unterliegen, ist folgendes anwendbar

[(3) *Erfüllung*. Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.**]**[1]

(**[**4**]**) *Geschäftstagekonvention*. Sofern der Fälligkeitstag für eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen ansonsten auf einen Tag fiele, der kein Geschäftstag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Fälligkeitstag für die Zahlung

Bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention ist folgendes anwendbar

[auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.**]**

Bei Anwendung der FRN Convention ist folgendes anwendbar

[auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Fälligkeitstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Fälligkeitstag der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der **[[Zahl]** Monate**] [andere festgelegte Zeiträume]** nach dem vorhergehenden anwendbaren Fälligkeitstag liegt.**]**

Bei Anwendung der Following Business Day Convention ist folgendes anwendbar

[auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben.**]**

Bei Anwendung der Preceding Business Day Convention ist folgendes anwendbar

[auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.**]**

"**Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem **[**das Clearing System offen ist, um Zahlungen abzuwickeln, **[**und**]][**Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche relevanten Finanzzentren]** Zahlungen abwickeln**] [[**sowie**]** alle betroffenen Bereiche des Real Time Gross Settlement Systems des Eurosystems oder jedes Nachfolge- bzw. Ersatzsystem dazu ("**T2**") offen sind, um Zahlungen abzuwickeln**]**.

Falls die Zinsperiode angepasst werden soll, ist folgendes anwendbar

[Falls der Fälligkeitstag einer Zahlung **[**vorgezogen wird**] [**oder**] [**sich nach hinten verschiebt**]**, wird der Zinsbetrag entsprechend angepasst.**]**

Falls die Zinsperiode nicht angepasst werden soll, ist folgendes anwendbar

[Falls der Fälligkeitstag einer Zahlung **[**vorgezogen wird**] [**oder**] [**sich nach hinten verschiebt**]**, wird der Zinsbetrag nicht entsprechend angepasst.**]**

Fällt der Fälligkeitstag **[**oder der Verlängerte Fälligkeitstag**] [**oder ein Teiltilgungstag**]** (wie **[**jeweils**]** nachstehend definiert) in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung

---

[1] Falls erforderlich, ist dies nur zu verwenden, falls der Zielmarkt für die Schulverschreibungen geeignete Gegenparteien und/oder professionelle Kunden ist.

vor dem nächsten Geschäftstag am jeweiligen Geschäftsort. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund einer Verspätung oder Anpassung zu verlangen.

(**[**5**]**) *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen*. Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag **[falls bei den Schuldverschreibungen Teiltilgung anwendbar ist, gilt folgendes:**, jeden Teiltilgungsbetrag**] [falls bei den Schuldverschreibungen eine Kündigung aus steuerlichen und/oder aufsichtsrechtlichen Gründen anwendbar ist, gilt folgendes:**, den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag**] [falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen und/oder aufsichtsrechtlichen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, ist folgendes anwendbar:**, den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call)**] [falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, ist folgendes anwendbar:**, den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put)**]** und jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Zinsen der Schuldverschreibungen sollen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge einschließen.

Falls die Schuldverschreibungen deutschem Recht unterliegen, ist folgendes anwendbar

[(**[**6**]**) *Hinterlegung von Kapital und Zinsen.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Frankfurt am Main Zins- oder Kapitalbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem Fälligkeitstag **[im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, die Bedingungen für eine Fälligkeitsverschiebung vorsehen, ist folgendes anwendbar:** oder dem Verlängerten Fälligkeitstag**]** beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, bekannt gemacht wird und auf das Recht der Rücknahme und des Widerrufs verzichtet wird, erlöschen die Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.**]**

§ 5
RÜCKZAHLUNG

Falls Rückzahlung bei Endfälligkeit Anwendung finden soll, ist folgendes anwendbar

[(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit* **[im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, die Bedingungen für eine Fälligkeitsverschiebung vorsehen, ist folgendes anwendbar:** *oder am Verlängerten Fälligkeitstag***]**. Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder zurückgekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[Fälligkeitstag]** (der "**Fälligkeitstag**") **[**zurückgezahlt**] [im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, die Bedingungen für eine Fälligkeitsverschiebung vorsehen, einfügen:** oder, falls sich die Laufzeit der Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den in § 5 (1a) enthaltenen Bestimmungen verlängert, an jenem Tag, der vom besonderen Verwalter (§ 86 österreichische Insolvenzordnung) als verlängerter Fälligkeitstag festgelegt wird (der "**Verlängerte Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der spätestmögliche Verlängerte Fälligkeitstag ist der **[*Datum einfügen*]]**. Der "**Rückzahlungsbetrag**" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht **[**dem Nennbetrag**] [●**% des Nennbetrags**]** der Schuldverschreibungen.**]**

Im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, die Bedingungen für eine Fälligkeitsverschiebung vorsehen, ist folgendes anwendbar

[(1a) *Bedingungen für eine Fälligkeitsverschiebung*.

Die Fälligkeit der Schuldverschreibungen kann bei Eintritt des nachstehend beschriebenen Objektiven Auslösenden Ereignisses einmalig um bis zu 12 Monate bis zum Verlängerten Fälligkeitstag verschoben werden.

Das "**Objektive Auslösende Ereignis**" meint die Auslösung der Fälligkeitsverschiebung in der Insolvenz der Emittentin durch den besonderen Verwalter (§ 86 österreichische

Insolvenzordnung), sofern dieser zum Zeitpunkt der Fälligkeitsverschiebung überzeugt ist, dass die Verbindlichkeiten unter den Schuldverschreibungen vollständig zum Verlängerten Fälligkeitstag bedient werden können. Die Fälligkeitsverschiebung liegt nicht im Ermessen der Emittentin. Im Fall einer Fälligkeitsverschiebung wird die Emittentin die Schuldverschreibungen insgesamt und nicht teilweise am Verlängerten Fälligkeitstag zum Nennbetrag nebst etwaigen bis zum Verlängerten Fälligkeitstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen. Der Eintritt des Objektiven Auslösenden Ereignisses und die gegebenenfalls daraus resultierenden Anpassungen der Zinsperiode sind der Emissionsstelle und den Gläubigern unverzüglich gemäß § **[**13**]** mitzuteilen.

Weder die Nichtzahlung des ausstehenden Gesamtnennbetrags am Fälligkeitstag noch die Fälligkeitsverschiebung stellen einen Verzugsfall der Emittentin für irgendwelche Zwecke dar oder geben einem Gläubiger das Recht, die Schuldverschreibungen zu kündigen oder andere als ausdrücklich in diesen Emissionsbedingungen vorgesehene Zahlungen zu erhalten.

Im Falle der Insolvenz oder Abwicklung der Emittentin sind Zahlungsverpflichtungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen nicht Gegenstand einer automatischen vorzeitigen Fälligstellung (Insolvenzferne). Die Gläubiger haben in diesen Fällen eine vorrangige Forderung auf den Kapitalbetrag sowie etwaige aufgelaufene und künftige Zinsen aus den Deckungswerten und im Insolvenzfalle darüber hinaus, soweit die zuvor genannte vorrangige Forderung nicht im vollen Umfang erfüllt werden kann, eine Insolvenzforderung gegen die Emittentin.

Die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (FMA) hat als zuständige Behörde die Emission gedeckter Schuldverschreibungen sowie die Einhaltung der Vorschriften des PfandBG zu überwachen und dabei auf das volkswirtschaftliche Interesse an einem funktionsfähigen Kapitalmarkt Bedacht zu nehmen.

Im Falle eines Konkursverfahrens hat das Konkursgericht für die Verwaltung der vorrangigen Forderungen auf den Kapitalbetrag sowie etwaige aufgelaufene und künftige Zinsen aus den Deckungswerten (Sondermasse) unverzüglich einen besonderen Verwalter zu bestellen (§ 86 österreichische Insolvenzordnung). Der besondere Verwalter hat fällige Forderungen der Gläubiger aus der Sondermasse zu erfüllen und die dafür erforderlichen Verwaltungsmaßnahmen mit Wirkung für die Sondermasse zu treffen, etwa durch Einziehung fälliger Hypothekarforderungen, Veräußerung einzelner Deckungswerte oder durch Zwischenfinanzierungen.**]**

(1b) *Verzinsung.* Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren ausstehenden Gesamtnennbetrag vom Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Verlängerten Fälligkeitstag (ausschließlich) verzinst. Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind an jedem Zinszahlungstag zahlbar. Ab dem Verlängerten Fälligkeitstag haben die Gläubiger keinen Anspruch auf weitere Zinszahlungen.

(1c) *Zinssatz*.

Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode ist

[Im Fall von EURIBOR oder PRIBOR, ist folgendes anwendbar:

der Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der festgelegten Währung für die jeweilige Zinsperiode, der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr (**[**Brüsseler**][**Prager**] [●]** Ortszeit) angezeigt wird (**[Zahl]**-Monats **[**EURIBOR**][**PRIBOR**]**) **[**, **[**zuzüglich**] [**abzüglich**]** der Marge (wie nachstehend definiert)**]**, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen. Der Zinssatz ist in jedem Fall größer oder gleich Null.

[Die "Marge" beträgt **[●]**% *per annum*.**]**

"**Zinsfestlegungstag**" bezeichnet den **[**ersten**] [**zweiten**] [zutreffende andere Zahl von Tagen einfügen] [**T2**] [[**relevante(s) Finanzzentrum(-en)**]]** Geschäftstag vor **[**Beginn**] [**Ende**]** der jeweiligen Zinsperiode. "**[T2-][[maßgebliche(s) Finanzzentrum(en)]]** Geschäftstag" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem **[**alle betroffenen Bereiche des Real Time Gross Settlement Systems des Eurosystems oder jedes Nachfolge- bzw. Ersatzsystem dazu ("**T2**") offen**] [**Geschäftsbanken in **[maßgebliche(s) Finanzzentrum(en)]** für Geschäfte

(einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet] sind [, um Zahlungen abzuwickeln**]**.

"**Bildschirmseite**" bedeutet LSEG Bildschirmseite **[**EURIBOR01**]** **[**PRIBOR=**]** **[Bildschirmseite]** oder die jeweilige Nachfolgeseite.

Sollte zu der genannten Zeit an dem betreffenden Zinsfestlegungstag die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder kein Angebotssatz angezeigt werden, entspricht (vorbehaltlich des Eintritts eines Benchmark Ereignisses wie unten definiert) der Zinssatz an dem Zinsfestlegungstag dem Zinssatz, wie er auf der Bildschirmseite an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag angezeigt worden ist, an dem ein solcher Zinssatz auf der Bildschirmseite angezeigt wurde.

Im Fall der Feststellung des Eintritts eines Benchmark-Ereignisses (wie nachstehend definiert) durch die Emittentin: (i) bemüht sich die Emittentin im angemessenen Umfang einen Unabhängigen Berater (wie nachstehend definiert) zu ernennen, um im billigen Ermessen des Unabhängigen Beraters (im billigen Ermessen und auf eine wirtschaftlich vernünftige Weise handelnd, um ein Ergebnis zu erzielen, das mit der wirtschaftlichen Substanz der Schuldverschreibungen vor Eintritt des Benchmark-Ereignisses übereinstimmt und das nicht zum wirtschaftlichen Nachteil der Gläubiger ist (das "**Ersetzungsziel**")) einen Ersatz-Angebotssatz zu bestimmen, der an die Stelle des vom Benchmark-Ereignis betroffenen ursprünglichen Angebotssatzes tritt; oder (ii) falls der Unabhängige Berater von der Emittentin nicht ernannt wird oder nicht zeitgerecht ernannt werden kann oder falls ein Unabhängiger Berater von der Emittentin ernannt wird, aber dieser keinen Ersatz-Angebotssatz bestimmt, dann kann **[**die**]** **[**Emittentin**]** **[●]** (unter Berücksichtigung des Ersetzungsziels) bestimmen, welcher Satz (falls überhaupt) den vom Benchmark-Ereignis betroffenen ursprünglichen Angebotssatz ersetzt hat. Ein Ersatz-Angebotssatz gilt ab dem vom Unabhängigen Berater oder von **[**der**]** **[**Emittentin**]** **[●]** (je nachdem) im billigen Ermessen bestimmten Zinsfestlegungstag (einschließlich), frühestens jedoch ab dem Zinsfestlegungstag, der mit dem Benchmark-Ereignis zusammenfällt oder auf dieses folgt, erstmals mit Wirkung für die Zinsperiode, für die an diesem Zinsfestlegungstag der Zinssatz festgelegt wird, und wird der Berechnungsstelle schriftlich mitgeteilt. Der "**Ersatz-Angebotssatz**" ist ein Satz (ausgedrückt als Prozentsatz per annum), der sich aus einem vom Unabhängigen Berater oder von **[**der**]** **[**Emittentin**]** **[●]** (je nachdem) im billigen Ermessen festgelegten Alternativ-Angebotssatz (der "**Alternativ-Angebotssatz**"), der von einem Dritten bereitgestellt wird und der alle anwendbaren rechtlichen Voraussetzungen erfüllt, um ihn zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zu verwenden, mit den vom Unabhängigen Berater oder von **[**der**]** **[**Emittentin**]** **[●]** (je nachdem) im billigen Ermessen gegebenenfalls bestimmten Anpassungen (zB in Form von Auf- oder Abschlägen) ergibt.

Unbeschadet der Allgemeingültigkeit des Vorstehenden kann die Emittentin insbesondere, aber ohne Beschränkung, ein Amtliches Ersetzungskonzept, eine Branchenlösung oder eine Allgemein Akzeptierte Marktpraxis umsetzen.

Bestimmt der Unabhängige Berater oder **[**die**]** **[**Emittentin**]** **[●]** (je nachdem) einen Ersatz-Angebotssatz, so besteht auch das Recht, nach billigem Ermessen diejenigen verfahrensmäßigen Festlegungen in Bezug auf die Bestimmung des aktuellen Ersatz-Angebotssatzes (zB Zinsfestlegungstag, maßgebliche Uhrzeit, maßgebliche Bildschirmseite für den Bezug des Alternativ-Angebotssatzes sowie Ausfallbestimmungen für den Fall der Nichtverfügbarkeit der maßgeblichen Bildschirmseite) zu treffen und diejenigen Anpassungen an die Definition von "Geschäftstag" in § 4 und die Bestimmungen zur Geschäftstagekonvention in Absatz (**[**1e**]**) unten vorzunehmen, die in Übereinstimmung mit der allgemein akzeptierten Marktpraxis erforderlich oder zweckmäßig sind, um die Ersetzung des Angebotssatzes durch den Ersatz-Angebotssatz praktisch durchführbar zu machen.

Ein "**Benchmark-Ereignis**" tritt ein wenn:

(a) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Namen der Aufsichtsbehörde des Administrators des Angebotssatzes erfolgt, aus der hervorgeht, dass dieser Administrator die Bereitstellung des Angebotssatzes dauerhaft

oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, es sei denn, es gibt einen Nachfolge-Administrator, der den Angebotssatz weiterhin bereitstellt; oder

(b) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Namen des Administrators des Angebotssatzes erfolgt, aus der hervorgeht, dass dieser Administrator die Bereitstellung des Angebotssatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, es sei denn, es gibt einen Nachfolge-Administrator, der den Angebotssatz weiterhin bereitstellen wird; oder

(c) eine öffentliche Erklärung der Aufsichtsbehörde des Administrators des Angebotssatzes, dass der Angebotssatz ihrer Ansicht nach nicht mehr repräsentativ für den zugrunde liegenden Markt ist oder sein wird, den er zu messen vorgibt, und dass keine Maßnahmen zur Behebung einer solchen Situation ergriffen wurden oder erwartet werden, wie von der Aufsichtsbehörde des Administrators des Angebotssatzes gefordert; oder

(d) es aus irgendeinem Grund nach einem Gesetz oder einer Verordnung, oder einer behördlichen oder gerichtlichen Anordnung, Verfügung oder sonstigen verbindlichen Maßnahme, einschließlich einer öffentlichen Bekanntmachung der jeweils zuständigen Behörde gemäß Artikel 24a(6) der Verordnung (EU) 2016/1011, die für eine Zahlstelle, die Berechnungsstelle, die Emittentin oder eine andere Partei gelten, rechtswidrig geworden ist, den Angebotssatz zu verwenden; oder

(e) der Angebotssatz ohne vorherige offizielle Ankündigung durch die Aufsichtsbehörde oder den Administrator dauerhaft nicht mehr veröffentlicht wird.

"**Amtliches Ersetzungskonzept**" bezeichnet eine verbindliche oder unverbindliche Äußerung der Europäischen Kommission, einer Zentralbank, einer Aufsichtsbehörde oder eines öffentlich-rechtlich konstituierten oder besetzten Aufsichts- oder Fachgremiums der Finanzbranche, wonach ein bestimmter Referenzwert, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, an die Stelle des Angebotssatzes treten solle oder könne oder wonach ein bestimmtes Verfahren zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Angebotssatz bestimmt werden würden, zur Anwendung gelangen solle oder könne.

"**Branchenlösung**" bezeichnet eine Äußerung der International Swaps and Derivatives Association (ISDA), der International Capital Markets Association (ICMA), der Association for Financial Markets in Europe (AFME), der Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), der SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), der Loan Markets Association (LMA), des Bundesverbands für strukturierte Wertpapiere (BSW), des Zertifikate Forum Österreich oder eines sonstigen privaten Branchenverbands der Finanzwirtschaft, wonach ein bestimmter Referenzwert, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, an die Stelle des Angebotssatzes treten solle oder könne oder wonach ein bestimmtes Verfahren zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Angebotssatz bestimmt werden würden, zur Anwendung gelangen solle oder könne.

"**Allgemein Akzeptierte Marktpraxis**" bezeichnet die Verwendung eines bestimmten Referenzwertes, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, anstelle des Angebotssatzes oder die vertragliche oder anderweitige Regelung eines bestimmten Verfahrens zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Angebotssatz bestimmt worden wären, in einer Vielzahl von Anleiheemissionen nach dem Eintritt eines Benchmark-Ereignisses oder eine sonstige allgemein akzeptierte Marktpraxis (unter Berücksichtigung der operativen Anforderungen der Berechnungsstelle) zur Ersetzung des Angebotssatzes als Referenzwert für die Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen.

Für die Zwecke dieses Unterabsatzes bezeichnet der "**Unabhängige Berater**" ein unabhängiges Finanzinstitut von internationaler Reputation oder einen anderen unabhängigen Finanzberater in der Eurozone mit Erfahrung am internationalen Kapitalmarkt, der jeweils von der Emittentin auf ihre eigenen Kosten ernannt wird.

Der Unabhängige Berater oder **[**die**] [**Emittentin**] [●]** (je nachdem) sind nach billigem Ermessen berechtigt, aber nicht verpflichtet, in Bezug auf ein und dasselbe Benchmark-Ereignis mehrfach einen Ersatz-Angebotssatz nach Maßgabe der Bestimmungen dieses Unterabsatzes zu bestimmen, wenn diese spätere Bestimmung

besser geeignet ist als die jeweils vorangegangene, das Ersetzungsziel zu erreichen. Die Bestimmungen dieses Unterabsatzes gelten auch entsprechend für den Fall, dass in Bezug auf einen vom Unabhängigen Berater oder von **[**der**] [**Emittentin**] [●]** (je nachdem) zuvor bestimmten Alternativ-Angebotssatz ein Benchmark-Ereignis eintritt.

Hat der Unabhängige Berater oder **[**die**] [**Emittentin**] [●]** (je nachdem) nach Eintritt eines Benchmark-Ereignisses einen Ersatz-Angebotssatz bestimmt, so wird veranlasst, dass der Eintritt des Benchmark-Ereignisses, der vom Unabhängigen Berater oder von **[**der**] [**Emittentin**] [●]** (je nachdem) bestimmte Ersatz-Angebotssatz sowie alle weiteren damit zusammenhängenden Festsetzungen des Unabhängigen Beraters oder **[**der**] [**Emittentin**] [●]** (je nachdem) gemäß diesem Unterabsatz der Berechnungsstelle **[falls die Schuldverschreibungen deutschem Recht unterliegen, ist folgendes anwendbar:** in Textform (z.B. e-Mail) oder in schriftlicher Form**][falls die Schuldverschreibungen österreichischem Recht unterliegen, ist folgendes anwendbar:** in Textform (z.B. in schriftlicher Form)**]** und den Gläubigern gemäß § **[**13**]** baldmöglichst, aber keinesfalls später als am zehnten (zumindest: am fünften) Geschäftstag vor dem jeweiligen Zinsfestlegungstag, sowie jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt auf Initiative der Emittentin notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, baldmöglichst, aber keinesfalls später als zu Beginn der Zinsperiode, ab der der Ersatz-Angebotssatz erstmals anzuwenden ist, mitgeteilt werden. Wenn ein Ersatz-Angebotssatz oder ein Alternativ-Angebotssatz gemäß den vorausgegangenen Vorschriften nicht bestimmt werden kann, so soll die Zinsberechnungsbasis, die für die unmittelbar vorausgegangene Zinsperiode bestimmt worden ist, weiterhin gelten und der Berechnungsstelle und den Gläubigern gemäß den vorausgegangenen Vorschriften von der Emittentin mitgeteilt werden.**]**

[Im Fall des zusammengesetzten täglichen €STR, ist folgendes anwendbar:

der zusammengesetzte tägliche Euro Short-Term Rate (€STR) ausgedrückt als Prozentsatz *per annum* und berechnet auf zusammengesetzter Basis für die betreffende Zinsperiode gemäß der nachstehenden Formel am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) **[[**zuzüglich**] [**abzüglich**]** der Marge (wie nachstehend definiert)**]**, jeweils wie von der Berechnungsstelle festgelegt. Der Zinssatz ist in jedem Fall höher oder gleich Null.

Der zusammengesetzte tägliche €STR bezeichnet, in Bezug auf eine Zinsperiode, die Rendite einer täglichen Zinsanlage mit dem täglichen Tageszinssatz (mit dem anwendbaren Referenzsatz (wie nachfolgend näher beschrieben) als Referenzsatz zur Zinsberechnung) und wird von der Berechnungsstelle zum maßgeblichen Zinsfestlegungstag wie folgt berechnet, wobei der daraus resultierende Prozentsatz, sofern notwendig, auf **[**fünf**] [●]** Dezimalstellen gerundet wird und **[**0,000005**] [●]**% aufgerundet werden:

$$\left[\prod_{i=1}^{d_0}\left(1+\frac{r_{i-pGT}\times n_i}{D}\right)-1\right]\times\frac{D}{d}$$

"**Anwendbare Periode**" bezeichnet **[*im Falle der Beobachtungsmethode Nachlauf*:** die Zinsperiode**][*im Falle der Beobachtungsmethode Beobachtungsverschiebung*:** den Beobachtungszeitraum**]**.

"**GT**" bezeichnet einen €STR-Geschäftstag (wie nachstehend definiert).

"**D**" ist **[**relevante Anzahl an Tagen einfügen**]** und stellt die Anzahl der Tage im Jahr dar, die für die Berechnung des Zinssatzes verwendet wird.

"**d**" bezeichnet, für die maßgebliche Anwendbare Periode, die Anzahl der Kalendertage in dieser Anwendbaren Periode.

"**d_o**" bezeichnet, für die maßgebliche Anwendbare Periode, die Anzahl der €STR-Geschäftstage in dieser Anwendbaren Periode.

"**i**" bezeichnet, für die maßgebliche Anwendbare Periode, eine Reihe von ganzen Zahlen von eins bis "do", die in chronologischer Folge jeweils einen €STR-Geschäftstag vom, und einschließlich des, ersten €STR-Geschäftstages dieser Anwendbaren Periode wiedergeben.

"**n_i**" bezeichnet an jedem €STR-Geschäftstag "i" in der Anwendbaren Periode die Anzahl der Kalendertage von diesem €STR-Geschäftstag "i" (einschließlich) bis zu dem folgenden €STR-Geschäftstag (ausschließlich).

"**Beobachtungsmethode**" bezeichnet **[**den Nachlauf**]** **[**die Beobachtungsverschiebung**]**.

"**Beobachtungszeitraum**" bezeichnet in Bezug auf die maßgebliche Zinsperiode den Zeitraum ab dem Tag (einschließlich), der "p" €STR-Geschäftstage vor dem ersten Tag dieser Zinsperiode liegt (und die erste Zinsperiode beginnt am (einschließlich) Fälligkeitstag), bis zu dem Tag (ausschließlich), der "p" €STR-Geschäftstage vor dem Zinszahlungstag für diese Zinsperiode liegt (oder der Tag, der "p" €STR-Geschäftstage vor diesem früheren Tag, falls vorhanden, an dem die Schuldverschreibungen fällig und zahlbar werden, liegt).

"**p**" bezeichnet für jede Anwendbare Periode **[Zahl einfügen]** €STR-Geschäftstage (mit der Maßgabe, dass "p" nicht weniger als fünf €STR-Geschäftstage ohne die vorherige schriftliche Zustimmung der Berechnungsstelle betragen darf oder, falls keine solche Anzahl angegeben ist, fünf €STR-Geschäftstage).

"**r**" bezeichnet in Bezug auf einen €STR-Geschäftstag, den €STR in Bezug auf diesen €STR-Geschäftstag.

"**$r_{(i\text{-}pGT)}$**" bezeichnet den €STR für **[sofern Nachlauf als Beobachtungsmethode angegeben ist:** den €STR-Geschäftstag (der ein €STR-Geschäftstag ist, der in den maßgeblichen Beobachtungszeitraum fällt), der "p" €STR-Geschäftstage vor dem maßgeblichen €STR-Geschäftstag "i" liegt.**] [anderenfalls**: den maßgeblichen €STR-Geschäftstag "i".**]**

"**Zinsfestlegungstag**" bezeichnet den **[**ersten**]** **[**zweiten**]** **[zutreffende andere Zahl von Tagen einfügen]** **[**T2**]** **[[**relevante(s) Finanzzentrum(-en)**]]** Geschäftstag vor **[**Beginn**]** **[**Ende**]** der jeweiligen Zinsperiode. "**[T2-][[maßgebliche(s) Finanzzentrum(en)]]** Geschäftstag" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem **[**alle betroffenen Bereiche des Real Time Gross Settlement Systems des Eurosystems oder jedes Nachfolge- bzw. Ersatzsystem dazu ("**T2**") offen**]** **[**Geschäftsbanken in **[maßgebliche(s) Finanzzentrum(en)]** für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet] sind [, um Zahlungen abzuwickeln**]**.

[Die "**Marge**" beträgt [●]% *per annum*.**]**

"**€STR**-Geschäftstag" bezeichnet einen Tag, der ein T2 Geschäftstag ist.

"**€STR**" bezeichnet, in Bezug auf einen €STR-Geschäftstag, einen Referenzsatz, der dem täglichen Euro-Kurzfristsatz für diesen €STR-Geschäftstag entspricht, wie von der Europäischen Zentralbank als Administrator dieses Referenzsatzes (oder einem Nachfolge-Administrator dieses Referenzsatzes) auf der Webseite der Europäischen Zentralbank, derzeit unter www.ecb.europa.eu, zur Verfügung gestellt wird, oder unter einer Nachfolge-Webseite, die offiziell von der Europäischen Zentralbank festgelegt wird, jeweils um oder vor 9:00 Uhr (Mitteleuropäische Zeit) an dem unmittelbar auf diesen €STR-Geschäftstag folgenden €STR-Geschäftstag.

Unbeschadet des vorstehenden Absatzes soll die Berechnungsstelle, vorbehaltlich, dass sie von der Emittentin schriftliche Anweisungen erhält, für den Fall dass die Europäische Zentralbank Leitlinien (i) zur Bestimmung von €STR oder (ii) zu einem Satz, der €STR ersetzen soll, veröffentlicht, in einem Umfang, der vernünftigerweise praktikabel ist, solche Leitlinien beachten, um €STR für die Zwecke der Schuldverschreibungen zu bestimmen, so lange wie €STR nicht verfügbar ist oder nicht von autorisierten Stellen veröffentlicht worden ist.

Für den Fall, dass der Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen von der Berechnungsstelle bestimmt werden kann, soll der Zinssatz (i) derjenige des letzten vorangegangenen Zinsfestlegungstages sein oder, (ii) wenn es keinen solchen vorangegangenen Zinsfestlegungstag gibt, der Ausgangszinssatz sein, der für solche Schuldverschreibungen für die erste Zinsperiode anwendbar gewesen wäre, wären die Schuldverschreibungen für einen Zeitraum von gleicher Dauer wie die erste Zinsperiode aber endend am Fälligkeitstag (ausschließlich) begeben worden.**]**

Falls ein Mindestzinssatz gilt, ist folgendes anwendbar

[(1d) *Mindestzinssatz.* Der Zinssatz ist durch den Mindestzinssatz von **[Mindestzinssatz]** % *per annum* begrenzt.**]**

Falls ein Höchstzinssatz gilt, ist folgendes anwendbar

[([1d**])** *Höchstzinssatz.* Der Zinssatz ist durch den Höchstzinssatz von **[Höchstzinssatz]** % *per annum* begrenzt.**]**

(**[**1e**]**) *Zinszahlungstage und Zinsperiode.* "**Zinszahlungstag**" bedeutet

Im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen ist folgendes anwendbar

[jeder **[festgelegte Zinszahlungstage]**. **[**Der**]**[Die**]** Zinszahlungstag**[**e**]** **[**steht**][**stehen**]** unter dem Vorbehalt der Festsetzung des Verlängerten Fälligkeitstages durch den besonderen Verwalter (§ 86 der Insolvenzordnung).**]**

Im Fall von festgelegten Zinsperioden ist folgendes anwendbar

[(soweit diese Anleihebedingungen keine abweichenden Bestimmungen vorsehen) jeweils der Tag, der **[Zahl]** **[**Wochen**]** **[**Monate**]** **[andere festgelegte Zeiträume]** nach dem vorausgehenden Zinszahlungstag liegt, oder im Fall des ersten Zinszahlungstages, nach dem Fälligkeitstag. **[**Der**]**[Die**]** Zinszahlungstag**[**e**]** **[**steht**][**stehen**]** unter dem Vorbehalt der Festsetzung des Verlängerten Fälligkeitstages durch den besonderen Verwalter (§ 86 der Insolvenzordnung).**]**

"**Zinsperiode**" bezeichnet den Zeitraum vom Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum **[**Verlängerten Fälligkeitstag (ausschließlich)**]** **[**ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum **[**jeweils darauffolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich)**]** **[**Verlängerten Fälligkeitstag (ausschließlich)**]]**. Die Zinsperiode**[**n**]** **[**steht**][**stehen**]** unter dem Vorbehalt der Festsetzung des Verlängerten Fälligkeitstages durch den besonderen Verwalter (§ 86 der Insolvenzordnung).

[Die **[**erste**][**letzte**]** Zinsperiode ist **[**kurz**][**lang**]**, sie beginnt am **[Datum Beginn Zinsperiode]** (einschließlich) und endet am **[Datum Ende Zinsperiode]** (ausschließlich) **[(][**kurzer**]** **[**langer**]** **[**erster**]** **[**letzter**]** Kupon)**].]** **[**Die erste Zinszahlung erfolgt am **[erster Zinszahlungstag]**.**]**

[Zinszahlungstage unterliegen einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 (**[**4**]**) enthaltenen Bestimmungen.**]**

[Fällt ein Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag (wie in § 4 definiert) ist, so wird der Zinszahlungstag

Bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention ist folgendes anwendbar

[auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.**]**

Bei Anwendung der FRN Convention ist folgendes anwendbar

[auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Zinszahlungstag der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der **[[Zahl]** Monate**]** **[andere festgelegte Zeiträume]** nach dem vorhergehenden anwendbaren Zinszahlungstag liegt.**]**

Bei Anwendung der Following Business Day Convention ist folgendes anwendbar

[auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben.**]**

Bei Anwendung der Preceding Business Day Convention ist folgendes anwendbar

[auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.**]**

Falls die Zinsperiode angepasst werden soll, ist folgendes anwendbar

[Falls ein Zinszahlungstag **[**vorgezogen wird**] [**oder**] [**sich nach hinten verschiebt**]**, wird die Zinsperiode entsprechend angepasst.**]**

Falls die Zinsperiode nicht angepasst werden soll, ist folgendes anwendbar

[Falls ein Zinszahlungstag **[**vorgezogen wird**] [**oder**] [**sich nach hinten verschiebt**]**, wird die Zinsperiode nicht entsprechend angepasst.**]]**

(**[**1f**]**) *Zinsbetrag*. Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist, den Zinssatz bestimmen und den auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Zinsbetrag (der "**Zinsbetrag**") für eine beliebige Periode berechnen. Der Zinsbetrag wird ermittelt, indem der maßgebliche (gegebenenfalls kaufmännisch auf 5 Nachkommastellen gerundete) Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) auf den Nennbetrag der Schuldverschreibungen angewendet werden, wobei der resultierende Betrag auf die kleinste Einheit der festgelegten Währung auf- oder abgerundet wird, wobei ab 0,5 solcher Einheiten aufgerundet wird.

(**[**1g**]**) *Mitteilung von Zinssatz und Zinsperiode*. Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz und die jeweilige Zinsperiode der Emittentin und den Gläubigern gemäß § **[**13**]** sowie jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt auf Initiative der Emittentin notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, baldmöglichst mitgeteilt werden. Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode kann die mitgeteilte Zinsperiode ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind, sowie den Gläubigern gemäß § **[**13**]** mitgeteilt.

(**[**1h**]**) *Verbindlichkeit der Festsetzungen*. Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Emittentin und/oder der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 5 Abs 1a ff gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin**[**, die Emissionsstelle**]**, die Zahlstelle und die Gläubiger bindend.

(**[**1i**]**) *Zinstagequotient*. "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**") **[**(●)**]**:

Im Fall von Actual/Actual (ICMA) ist folgendes anwendbar

[(i) falls der Zinsberechnungszeitraum gleich oder kürzer als die Zinsperiode ist, innerhalb welche er fällt, die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch das Produkt (A) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode und (B) der Anzahl der Zinsperioden in einem Jahr;

(ii) falls der Zinsberechnungszeitraum länger als eine Zinsperiode ist, die Summe: (A) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in demjenigen Zinsberechnungszeitraum, der in die Zinsperiode fällt, in der er beginnt, geteilt durch das Produkt von (x) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dieser Zinsperiode und (y) die Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr, und (B) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in demjenigen Zinsberechnungszeitraum, der in die nächste Zinsperiode fällt, geteilt durch das Produkt von (x) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dieser Zinsperiode und (y) die Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr.**]**

Im Fall von Actual/Actual (ISDA) ist folgendes anwendbar

[die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (i) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 366 und (ii) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 365).**]**

Im Fall von Actual/365 (Fixed) ist folgendes anwendbar

[die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.**]**

Im Fall von Actual/360 ist folgendes anwendbar

[die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.**]**

Im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis ist folgendes anwendbar

[die Anzahl von Tagen im jeweiligen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).**]**

Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis ist folgendes anwendbar

[die Anzahl der Tage im jeweiligen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes, es sei denn, dass im Falle einer am Verlängerten Fälligkeitstag endenden Zinsperiode der Verlängerte Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einem Monat zu 30 Tagen verlängert gilt).**]]**

Falls Teiltilgung Anwendung finden soll, ist folgendes anwendbar

[(1) *Teiltilgung.* Die Schuldverschreibungen werden **[**halbjährlich**]** **[**jährlich**]** **[anderen Teiltilgungszeitraum]** durch Zahlung **[**des folgenden Teiltilgungsbetrags**]** **[**der folgenden Teiltilgungsbeträge**]** **[**am Teiltilgungstag**]** **[**an den jeweiligen Teiltilgungstagen**]** zurückgezahlt. Fälligkeitstag ist der **[Fälligkeitstag]**.

Teiltilgungsbetrag (-beträge) in % des Nennbetrags (jeweils ein "**Teiltilgungsbetrag**") je Schuldverschreibung	Teiltilgungstag(e) (jeweils ein "**Teiltilgungstag**")
[Teiltilgungsbetrag (-beträge)]	**[Teiltilgungstage]**
[●]	**[●]**

]

Falls bei Nicht Nachrangigen Unbesicherten Schuldverschreibungen, Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen oder Gedeckten Schuldverschreib

[(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen*. Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen **[**gegenüber der Emissionsstelle und**]** gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 (**[**10**]**) definiert) zuzüglich bis zum (aber ausschließlich) für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze oder -vorschriften der Republik Österreich oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder

ungen die Verpflichtung zum Ausgleich von Quellensteuern Anwendung finden soll, ist folgendes anwendbar

Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3 definiert) zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Bedingungen definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann.

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

Eine solche Kündigung hat gemäß § **[**13**]** zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin (welcher ein Geschäftstag sein muss) nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, welche die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.

[*Im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:*

Eine solche vorzeitige Rückzahlung ist nur möglich, sofern die Voraussetzungen nach § 5 (**[**7**]**) erfüllt sind.**]]**

Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, ist folgendes anwendbar

[(**[**3**]**) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.*

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Call) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträgen (Call), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen.

Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call)	Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge (Call)
[Wahl-Rückzahlungstag(e)]	**[Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge]**
[ ]	**[ ]**
[ ]	**[ ]**

[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen ist folgendes anwendbar: Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts gemäß § 5 (**[**4**]**) verlangt hat.**]**

(b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § **[**13**]** bekanntzugeben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:

(i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;

(ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;

(iii) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden;

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

[Im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:

(c) Eine solche vorzeitige Rückzahlung ist nur möglich, sofern die Voraussetzungen nach § 5 (**[**7**]**) erfüllt sind.**]**

[Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:

(c) Eine solche vorzeitige Rückzahlung ist nur möglich, sofern der Zeitpunkt der Emission mindestens fünf Jahre zurückliegt und sofern die Voraussetzungen nach § 5 (**[**8**]**) erfüllt sind.**]**

(**[**d**]**) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt. **[Falls die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben werden, ist folgendes anwendbar:** Die teilweise Rückzahlung wird in den Registern von CBL und Euroclear nach deren Ermessen entweder als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Gesamtnennbetrags wiedergegeben.**]]**

Falls die Emittentin kein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, ist folgendes anwendbar

[([**[**3**]**) *Keine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin*. Die Emittentin ist **[im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen, die vorzeitig aus steuerlichen und/oder aufsichtsrechtlichen Gründen oder wegen minimal ausstehenden Gesamtnennbetrags zurückgezahlt werden können, einfügen:** mit Ausnahme von § 5 **[**(2)**][**und**][**,**] [**([**5**])] [**und (6)**]** der Anleihebedingungen**] [im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** mit Ausnahme von § 5 (**[**5**])** **[**und**][**,**]** (**[**6**]**) **[im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen, die der Rückzahlung wegen minimal ausstehenden Gesamtnennbetrags unterliegen, einfügen:** (**[**6**])]** der Anleihebedingungen**]** nicht berechtigt, die Schuldverschreibungen zu kündigen und vorzeitig zurückzuzahlen.**]**

Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, Nicht Nachrangige Unbesicherte Schuldverschreibungen oder Gedeckten Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, ist folgendes anwendbar

[([**[**4**]**) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers.*

(a) Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen hat das Recht, die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Put) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträgen (Put), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zu verlangen.

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

Wahl-Rückzahlungstag(e) (Put)	Wahl-Rückzahlungsbetrag/ -beträge (Put)	**[**letzter Tag der Kündigungsfrist
[Wahl-Rückzahlungstag(e)]	**[Wahl-Rückzahlungsbetrag/ -beträge]**	**letzter Tag der Kündigungsfrist**
[ ]	**[ ]**	**[ ]**
[ ]	**[ ]**	**[ ]]**

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

(b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist an die Emittentin]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist an die Emittentin]** Geschäftstage vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, eine Mitteilung **[falls die Schuldverschreibungen deutschem Recht unterliegen, ist folgendes anwendbar:** in Textform (z.B. e-Mail) oder in schriftlicher Form**][falls die Schuldverschreibungen österreichischem Recht unterliegen, ist folgendes**

anwendbar: in Textform (z.B. in schriftlicher Form)**]** zur vorzeitigen Rückzahlung ("**Ausübungserklärung**"), zu schicken. Falls die Ausübungserklärung **[Falls der letzte Tag der Kündigungsfrist nicht einzeln benannt werden soll, ist folgendes anwendbar:** am **[Mindestkündigungsfrist an die Emittentin]** Tag vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put) nach 17:00 Uhr (Frankfurter Ortszeit) bei der bezeichneten Geschäftsstelle der **[**Emissionsstelle**][**Zahlstelle**]] [Falls der letzte Tag der Kündigungsfrist einzeln benannt werden soll, ist folgendes anwendbar:** am letzten Tag der Kündigungsfrist vor dem Wahlrückzahlungstag (Put) nach 12:00 Uhr Wiener Zeit bei der Emittentin Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft, Europaplatz 1a, 4020 Linz, Österreich **[falls die Schuldverschreibungen deutschem Recht unterliegen, ist folgendes anwendbar:** (e-Mail: ws-et@rlbooe.at)**]**, eingeht, ist das Wahlrecht nicht wirksam ausgeübt. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird **[**und**][.]** (ii) die Wertpapierkennnummern dieser Schuldverschreibungen (soweit vergeben) **[im Fall der Verwahrung der Globalurkunde durch CEU ist folgendes anwendbar:** und (iii) Kontaktdaten sowie eine Kontoverbindung**]**. Für die Ausübungserklärung kann ein Formblatt, wie es bei der **[**jeweiligen**]** bezeichneten Geschäftsstelle **[**der Emissionsstelle und**]** der Zahlstelle in **[**deutscher**]** **[**und**]** **[**englischer**]** Sprache erhältlich ist und das weitere Hinweise enthält, verwendet werden. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, für welche das Wahlrecht ausgeübt worden ist, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order.**]**

Falls der Gläubiger kein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, oder im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

[(**[**4**]**) *Kein Recht auf Kündigung oder vorzeitige Rückzahlung durch einen Gläubiger.* Ein Gläubiger hat kein Recht zu kündigen, oder anderweitig die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu erwirken **[im Fall von Nicht Nachrangigen Unbesicherten Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, ist folgendes anwendbar:**, mit Ausnahme der in § 9 angegebenen Gründe**]**. **[Im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen ist Folgendes anwendbar:** Zur Klarstellung und ohne die Allgemeingültigkeit des Vorstehenden einzuschränken, wird angemerkt, dass ein Gläubiger kein Recht hat, die Schuldverschreibungen zu kündigen oder die Rückzahlung der Schuldverschreibungen anderweitig zu erwirken, falls die Abwicklungsbehörde die Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen herabschreibt, sie in Aktien oder andere Eigentumstitel der Emittentin umwandelt (jeweils ganz oder anteilig), oder eine andere Abwicklungsmaßnahme wie in § 2 (4) beschrieben anwendet.**]]**

Falls die Emittentin ein Wahlrecht hat, Berücksichtigungsfähige Schuldverschreibungen aus aufsichtsrechtlichen Gründen vorzeitig zu kündigen, ist folgendes anwendbar

[(**[**5**]**) *Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen*. Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit mit einer Kündigungsfrist von höchstens 60 Tagen und wenigstens 30 Tagen **[**gegenüber der Emissionsstelle und**]** gemäß § **[**13**]** gegenüber den Gläubigern gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 (**[**10**]**) definiert) zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag (aber ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, wenn sich die aufsichtsrechtliche Einstufung der Schuldverschreibungen ändert, was wahrscheinlich zu ihrem gänzlichen oder teilweisen Ausschluss aus den für den Mindestbetrag an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten (*minimum requirement for own funds and eligible liabilities – MREL*) gemäß der SRMR anrechenbaren berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten (auf Einzel- und/oder konsolidierter Basis der Emittentin) führen würde, und sofern die Voraussetzungen nach § 5 (**[**7**]**) erfüllt sind.**]**

Im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen, die der vorzeitigen Rückzahlung wegen minimal ausstehenden Gesamtnennbetrags unterliegen,

[(**[**6**]**) *Vorzeitige Rückzahlung wegen minimal ausstehenden Gesamtnennbetrags.*

Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit mit einer Kündigungsfrist von höchstens 60 Tagen und wenigstens 30 Tagen **[**gegenüber der Emissionsstelle und**]** gemäß § **[**13**]** gegenüber den Gläubigern gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 (**[**10**]**) definiert) zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag (aber ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, sofern zu irgendeinem Zeitpunkt der Gesamtnennbetrag der ausstehenden

ist folgendes anwendbar

Schuldverschreibungen, die von anderen Personen als der Emittentin und ihren Tochtergesellschaften gehalten werden, auf 25 Prozent oder weniger des Gesamtnennbetrags der ursprünglich begebenen Schuldverschreibungen (einschließlich aller weiterer gemäß § **[**11**]** (1) begebenen Schuldverschreibungen) gefallen ist.

Eine solche Vorzeitige Rückzahlung ist nur möglich, sofern die Voraussetzungen nach § 5 (**[**7**]**) erfüllt sind.

Im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

[(**[**7**]**) *Voraussetzungen für **[**eine vorzeitige Rückzahlung und**]** einen Rückkauf*. Ein**[**e vorzeitige Rückzahlung nach diesem § 5 und ein**]** Rückkauf nach § **[**11**]** (2) setz**[**t**][**en**]** voraus, dass die Emittentin zuvor die Erlaubnis der Abwicklungsbehörde **[**zur vorzeitigen Rückzahlung und**]** zum Rückkauf in Übereinstimmung mit den Artikeln 77 und 78a CRR erhalten hat.

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die der vorzeitigen Rückzahlung aus steuerlichen Gründen unterliegen, einfügen: Im Falle einer vorzeitigen Rückzahlung gemäß § 5 (2) kann eine solche Genehmigung ferner voraussetzen, dass die Emittentin zur Zufriedenheit der Abwicklungsbehörde nachgewiesen hat, dass die betreffende Änderung der steuerlichen Behandlung wesentlich ist und zum Zeitpunkt der Begebung der Schuldverschreibungen nicht vernünftigerweise vorhersehbar war.**]**

Zur Klarstellung wird angemerkt, dass die Verweigerung der Erlaubnis durch die Abwicklungsbehörde keinen Ausfall für irgendeinen Zweck darstellt.**]**

Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

[(**[**5**]**) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen*. Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit mit einer Kündigungsfrist von höchstens 60 Tagen und wenigstens 30 Tagen **[**gegenüber der Emissionsstelle und**]** gemäß § **[**13**]** gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und jederzeit zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 (**[**10**]**) definiert) zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag (aber ausschließlich) aufgelaufener Zinsen an die Gläubiger zurückgezahlt werden, wenn sich die geltende steuerliche Behandlung der Schuldverschreibungen ändert, und sofern die Voraussetzungen nach § 5 (**[**8**]**) erfüllt sind.

(**[**6**]**) *Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen*. Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit mit einer Kündigungsfrist von höchstens 60 Tagen und wenigstens 30 Tagen **[**gegenüber der Emissionsstelle und**]** gemäß § **[**13**]** gegenüber den Gläubigern gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 (**[**10**]**) definiert) zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag (aber ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, wenn sich die aufsichtsrechtliche Einstufung der Schuldverschreibungen ändert, was wahrscheinlich zu ihrem vollständigen oder teilweisen Ausschluss aus den Eigenmitteln oder ihrer Neueinstufung als Eigenmittel geringerer Qualität führen würde, und die Voraussetzungen nach § 5 (**[**8**]**) erfüllt sind.

[Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen, die der vorzeitigen Rückzahlung aufgrund minimal ausstehenden Gesamtnennbetrags unterliegen, ist folgendes anwendbar:

[(**[**7**]**) *Vorzeitige Rückzahlung wegen minimal ausstehenden Gesamtnennbetrags.*

Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit mit einer Kündigungsfrist von höchstens 60 Tagen und wenigstens 30 Tagen **[**gegenüber der Emissionsstelle und**]** gemäß § **[**13**]** gegenüber den Gläubigern gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 (**[**10**]**) definiert) zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag (aber ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, sofern zu irgendeinem Zeitpunkt der Gesamtnennbetrag der ausstehenden Schuldverschreibungen, die von anderen Personen als der Emittentin und ihren Tochtergesellschaften gehalten werden, auf 25 Prozent oder weniger des Gesamtnennbetrags der ursprünglich begebenen Schuldverschreibungen (einschließlich aller weiterer gemäß § **[**11**]** (1) begebenen Schuldverschreibungen) gefallen ist.

Eine solche Vorzeitige Rückzahlung ist nur möglich, sofern die Voraussetzungen nach § 5 (**[**8**]**) erfüllt sind.**]**

(**[**8**]**) *Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung und einen Rückkauf*. Eine vorzeitige Rückzahlung nach diesem § 5 und ein Rückkauf nach § **[**11**]** (2) setzt voraus, dass

(i) der Emittentin zuvor die Erlaubnis der Zuständigen Behörde (wie nachstehend definiert) zur vorzeitigen Rückzahlung oder zum Rückkauf der Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Artikeln 77 und 78 CRR erteilt wurde, wobei diese Erlaubnis unter anderem voraussetzen kann, dass:

(x) die Emittentin vor oder gleichzeitig mit der vorzeitigen Rückzahlung die Schuldverschreibungen durch Eigenmittelinstrumente zumindest gleicher Qualität zu Bedingungen ersetzt, die im Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind; oder

(y) die Emittentin der Zuständigen Behörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die Eigenmittel der Emittentin nach einer solchen vorzeitigen Rückzahlung oder einem solchen Rückkauf die Mindestkapitalanforderungen (einschließlich der Kapitalpufferanforderungen) um eine Spanne übertreffen, die die Zuständige Behörde gegebenenfalls für erforderlich hält; und

(ii) im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung vor fünf Jahren nach dem Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen:

(x) aus steuerlichen Gründen nach § 5 (**[**5**]**), die Emittentin der Zuständigen Behörde hinreichend nachweist, dass diese Änderung wesentlich ist und zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war, oder

(y) aus aufsichtsrechtlichen Gründen nach § 5 (**[**6**]**), die Zuständige Behörde es für ausreichend sicher hält, dass eine solche Änderung stattfindet, und die Emittentin der Zuständigen Behörde hinreichend nachweist, dass zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen die aufsichtsrechtliche Neueinstufung für die Emittentin nicht vorherzusehen war, oder

(z) im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung oder eines Rückkaufs der Schuldverschreibungen ersetzt die Emittentin die Schuldverschreibungen vor oder gleichzeitig mit der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf durch Eigenmittelinstrumente oder berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten gleicher oder höherer Qualität zu Bedingungen, die in Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind und die Zuständige Behörde diese vorzeitige Rückzahlung oder den Rückkauf auf der Grundlage der Feststellung, dass sie aus aufsichtsrechtlicher Sicht vorteilhaft und durch außergewöhnliche Umstände gerechtfertigt wären, gestattet hat.

Zur Klarstellung wird angemerkt, dass die Verweigerung der Erlaubnis durch die Zuständige Behörde keinen Ausfall für irgendeinen Zweck darstellt.

(**[**9**]**) *Definitionen*.

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

Falls der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag zur Anwendung kommt, ist folgendes anwendbar

[(**[**10**]**) *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag*. Für die Zwecke dieser Anleihebedingungen, entspricht der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung dem **[**Rückzahlungsbetrag**] [**von der Emittentin nach billigem Ermessen als angemessener Marktpreis der Schuldverschreibungen festgelegten Betrag**] [●]**.**]**

§ 6
[DIE EMISSIONSSTELLE] [,] [UND] DIE ZAHLSTELLE[N] [UND DIE BERECHNUNGSSTELLE]

(1) *Bestellung.* Die **[**anfänglich bestellte Emissionsstelle und die**]** anfänglich bestellte**[**n**]** Zahlstelle**[**n**]** **[**sowie die anfänglich bestellte Berechnungsstelle**]** und ihre **[**jeweilige**]** bezeichnete Geschäftsstelle lauten wie folgt:

[Emissionsstelle und**]** Zahlstelle**[**n**]**:

[Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Trust & Securities Services
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Bundesrepublik Deutschland**]**

[Raiffeisenlandesbank Oberösterreich
Aktiengesellschaft
Europaplatz 1a
4020 Linz
Republik Österreich**]**

[Falls eine andere (Emissionsstelle und) Zahlstelle ernannt werden soll, sind ihr Name und ihre anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle einzufügen.]

[Falls eine zusätzliche oder andere Zahlstelle ernannt werden soll, sind ihr Name und ihre anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle einzufügen.]

Im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, die Bedingungen für eine Fälligkeitsverschiebung vorsehen, ist folgendes anwendbar:

[Berechnungsstelle:

[Name und bezeichnete Geschäftsstelle]]

Die **[**Emissionsstelle und die**]** Zahlstelle**[**n**]** **[**sowie die Berechnungsstelle**]** **[**behalten**]** **[**behält**]** sich das Recht vor, jederzeit ihre **[**jeweilige**]** bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in demselben Land zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung*. Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung **[**der Emissionsstelle oder**]** einer Zahlstelle **[**oder einer Berechnungsstelle**]** zu ändern oder zu beenden und **[**eine andere Emissionsstelle oder**]** zusätzliche oder andere Zahlstellen **[**oder eine andere Berechnungsstelle**]** zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt **[**(i)**]** **[**eine Emissionsstelle und**]** eine Zahlstelle **[im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, die Bedingungen für eine Fälligkeitsverschiebung vorsehen, ist folgendes anwendbar:**]**; und (**[**ii**]**) eine Berechnungsstelle**]** unterhalten. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § **[**13**]** vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

(3) *Beauftragte der Emittentin.* Die **[**Emissionsstelle und die**]** Zahlstelle**[**n**]** **[**sowie die Berechnungsstelle**]** handel**[**t**]****[**n**]** ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und **[**übernehmen**]****[**übernimmt**]** keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen **[**ihr**]** **[**ihnen**]** und den Gläubigern begründet.

(4) *Verbindlichkeit der Festsetzungen*. Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Emittentin**[**, der Emissionsstelle**]** und/oder der Zahlstelle**[**n**]** für die Zwecke dieser Anleihebedingungen gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin**[**, die Emissionsstelle**]**, die Zahlstelle**[**n**]** und die Gläubiger bindend.

§ 7
STEUERN

Falls die Verpflichtung zum Ausgleich von Quellensteuern Anwendung finden soll, ist folgendes anwendbar

[*Zusätzliche Beträge.* Alle in Bezug auf die Schuldverschreibungen an den Gläubiger (oder an einen Dritten im Interesse des Gläubigers) zu zahlenden Beträge an Kapital und Zinsen sind ohne Abzug oder Einbehalt für oder aufgrund gegenwärtiger oder zukünftiger Steuern, Gebühren oder Abgaben jeglicher Art ("**Steuern**") zu zahlen, die von oder für die Republik Österreich, von einer oder für eine ihrer zur Steuererhebung ermächtigten politischen Untergliederungen oder von einer oder für eine ihrer zur Steuererhebung ermächtigten Behörden im Wege des Abzugs oder des Einbehalts auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Abzug oder Einbehalt ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem Fall zahlt die Emittentin, soweit gesetzlich zulässig, diejenigen zusätzlichen Beträge an **[Im Fall von Nicht Nachrangigen Unbesicherten Schuldverschreibungen und Gedeckten Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:** Kapital und**]** Zinsen ("**Zusätzliche Beträge**"), die erforderlich sind, damit die einem Gläubiger (oder einem Dritten im Interesse des Gläubigers) zufließenden Nettobeträge nach diesem Abzug oder Einbehalt den Beträgen entsprechen, die ohne einen solchen Abzug oder Einbehalt vom Gläubiger (oder einem Dritten im Interesse des Gläubigers) erhalten worden wären; jedoch sind Zusätzliche Beträge nicht zu zahlen, aufgrund von Steuern, die

(a) abgezogen oder einbehalten werden, weil der Gläubiger (oder ein Dritter im Interesse des Gläubigers) die Schuldverschreibungen in der Republik Österreich zur Zahlung von **[Im Fall von Nicht Nachrangigen Unbesicherten Schuldverschreibungen und Gedeckten Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:** Kapital und/oder**]** Zinsen vorlegt oder weil Zahlungen von **[Im Fall von Nicht Nachrangigen Unbesicherten Schuldverschreibungen und Gedeckten Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:** Kapital und/oder**]** Zinsen aufgrund der Schuldverschreibungen in der Republik Österreich geleistet werden; oder

(b) abgezogen oder einbehalten werden, weil der Gläubiger (oder ein Dritter im Interesse des Gläubigers) (i) einer anderen aus steuerlicher Sicht relevanten Beziehung zur Republik Österreich unterliegt oder zum Zeitpunkt des Erwerbs der Schuldverschreibungen unterlegen ist, als lediglich der Inhaber der Schuldverschreibungen zu sein oder gewesen zu sein oder (ii) eine Zahlung aus den Schuldverschreibungen von oder unter Einbindung einer österreichischen auszahlenden Stelle oder einer österreichischen depotführenden Stelle (wie jeweils in § 95 Abs 2 Einkommensteuergesetz 1988 idgF oder einer allfälligen Nachfolgebestimmung definiert) erhält; die österreichische Kapitalertragsteuer ist somit keine Steuer, für die die Emittentin Zusätzliche Beträge zu zahlen hat; oder

(c) abgezogen oder einbehalten werden aufgrund (i) einer EU-Richtlinie oder EU-Verordnung betreffend die Besteuerung von Zinsen oder (ii) eines internationalen Abkommens oder informellen Übereinkommens bezüglich einer solchen Besteuerung, dessen Partei(en) die Republik Österreich und/oder die Europäische Union ist/sind, oder (iii) einer Rechtsvorschrift, die in Umsetzung oder im Zusammenhang mit einer solchen Richtlinie oder Verordnung oder eines solchen internationalen Abkommens oder informellen Übereinkommens erlassen wurde; oder

(d) aufgrund von Rechtsnormen der Republik Österreich, einer EU-Richtlinie oder EU-Verordnung oder eines internationalen Abkommens oder informellen Übereinkommens, dessen Partei(en) die Republik Österreich und/oder die Europäische Union ist/sind, rückerstattbar oder an der Quelle entlastbar wären; oder

(e) nicht abgezogen oder einbehalten hätten werden müssen, wenn der Gläubiger (oder ein Dritter im Interesse des Gläubigers) ordnungsgemäße Dokumentation oder Beweise zur Erlangung einer Befreiung von der Steuer vorgelegt hätte, oder

(f) anders als durch Abzug oder Einbehalt von **[Im Fall von Nicht Nachrangigen Unbesicherten Schuldverschreibungen und Gedeckten Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:** Kapital oder**]** Zinsen auf die Schuldverschreibungen zahlbar sind; oder

(g) nach Zahlung durch die Emittentin während der Überweisung an den Gläubiger abgezogen oder einbehalten werden; oder

(h) nicht zahlbar wären, wenn der Gläubiger den Anspruch auf die betreffende Zahlung von **[Im Fall von Nicht Nachrangigen Unbesicherten Schuldverschreibungen und Gedeckten Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:** Kapital oder**]** Zinsen ordnungsgemäß innerhalb von 30 Tagen nach dem jeweiligen Fälligkeitstag geltend gemacht hätte; oder

(i) abgezogen oder einbehalten werden, obwohl der Abzug oder Einbehalt durch die Bewirkung einer Zahlung über eine andere Zahlstelle in einem EU-Mitgliedstaat, welche nicht zu einem solchen Abzug oder Einbehalt verpflichtet ist, hätte vermieden werden können; oder

(j) abgezogen oder einbehalten werden soweit gemäß §§ 1471 bis 1474 des Internal Revenue Code, jeder gegenwärtigen oder zukünftigen Verordnung oder offiziellen Auslegung davon, jeder Vereinbarung, die gemäß § 1471(b) des Internal Revenue Codes eingegangen wurde oder jeder steuerlichen oder regulatorischen Gesetzgebung, sowie steuerlichen und regulatorischen Gesetzen oder Vorgehensweisen, die aus dem vorgehenden resultiert, oder, die nach einer zwischenstaatlichen Vereinbarung, die zur Umsetzung der Bestimmungen des Internal Revenue Codes geschlossen wurde, gefordert; oder

(k) abgezogen oder einbehalten werden aufgrund einer Rechtsänderung, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung von **[Im Fall von Nicht Nachrangigen Unbesicherten Schuldverschreibungen und Gedeckten Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:** Kapital oder**]** Zinsen oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § **[**13**]**, wirksam wird; oder

(l) aufgrund einer Kombination der in (a) bis (k) genannten Ereignisse einbehalten werden.**]**

Falls die Verpflichtung zum Ausgleich von Quellensteuern keine Anwendung finden soll, ist folgendes anwendbar

[*Keine zusätzlichen Beträge.* Alle in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge werden unter Abzug oder Einbehalt von Steuern, Abgaben oder amtlichen Gebühren gleich welcher Art, gezahlt, falls der Abzug oder Einbehalt verpflichtend vorgeschrieben ist. In diesem Fall werden keine zusätzlichen Beträge in Bezug auf diesen Abzug oder Einbehalt geleistet.**]**

§ 8
[VORLEGUNGSFRIST][VERJÄHRUNG]

Falls die Schuldverschreibungen deutschem Recht unterliegen, ist folgendes anwendbar

[Die in § 801 Abs 1 Satz 1 Bürgerliches Gesetzbuch (BGB) bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre abgekürzt.**]**

Falls die Schuldverschreibungen österreichischem Recht unterliegen, ist folgendes anwendbar

[Ansprüche gegen die Emittentin auf Zahlungen hinsichtlich der Schuldverschreibungen verjähren, sofern sie nicht innerhalb von zehn Jahren (im Falle des Kapitals) und innerhalb von drei Jahren (im Falle von Zinsen) ab dem Tag der Fälligkeit geltend gemacht werden.**]**

Im Fall von Nicht Nachrangigen Unbesicherten Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, ist folgendes anwendbar

[§ 9
KÜNDIGUNG

(1) *Kündigungsgründe*. Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibung zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 beschrieben), zuzüglich etwaiger bis zum Tage der Rückzahlung aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls:

(a) die Emittentin Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt; oder

(b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterlässt und diese Unterlassung nicht geheilt werden kann oder, falls sie geheilt werden kann, länger als 45 Tage fortdauert, nachdem die Emittentin über die **[**Emissionsstelle**][**Zahlstelle**]** hierüber nachweislich eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder

(c) die Emittentin ihre Zahlungen einstellt oder ihre Zahlungsunfähigkeit bekanntgibt; oder

(d) ein Gericht ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin eröffnet, das nicht innerhalb von 60 Tagen nach seiner Eröffnung aufgehoben oder ausgesetzt wird, oder die zuständige Aufsichtsbehörde oder Abwicklungsbehörde ein solches Verfahren einleitet oder beantragt; oder

(e) die Emittentin in Liquidation tritt, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft, sofern diese Gesellschaft alle Verpflichtungen übernimmt, die die Emittentin im Zusammenhang mit dieser Schuldverschreibung eingegangen ist.

Das Kündigungsrecht erlischt, falls der Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt wurde.

(2) *Quorum*. In den Fällen des § 9 Absatz 1(b) wird eine Kündigung, sofern nicht bei deren Eingang zugleich einer der in § 9 Absatz 1(a), 1(c), 1(d) oder 1(e) bezeichneten Kündigungsgründe vorliegt, erst wirksam, wenn bei der **[**Emissionsstelle**][**Zahlstelle**]** Kündigungserklärungen von Gläubigern von Schuldverschreibungen im Nennbetrag von mindestens 1/4 der dann ausstehenden Schuldverschreibungen eingegangen sind.

(3) *Bekanntmachung*. Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß vorstehendem Absatz 1 ist **[falls die Schuldverschreibungen deutschem Recht unterliegen, ist folgendes anwendbar:** in Textform (z.B. e-Mail) oder in schriftlicher Form**][falls die Schuldverschreibungen österreichischem Recht unterliegen, ist folgendes anwendbar:** in Textform (z.B. in schriftlicher Form)**]** in deutscher oder englischer Sprache an die bezeichnete Geschäftsstelle der **[**Emissionsstelle**][**Zahlstelle**]** zu schicken. Der Benachrichtigung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Benachrichtigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der Depotbank (wie in § **[**14**]** Absatz 4 definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.**]**

Im Fall von Nicht Nachrangigen Unbesicherten Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, ist folgendes anwendbar

[§ [10]
ERSETZUNG

(1) *Ersetzung*. Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger ein Tochterunternehmen (wie nachstehend definiert) der Emittentin an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

(a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt;

(b) die Emittentin und die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten haben und berechtigt sind, an die **[**Emissionsstelle**][**Zahlstelle**]** die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten;

(c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden;

(d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die den Bedingungen des Musters der nicht nachrangigen Garantie der Emittentin, das **[**im Geänderten und Neugefassten Emissions- und Zahlstellenvertrages vom 28. Mai 2026 zwischen Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft und Deutsche Bank Aktiengesellschaft als Emissions- und Zahlstelle**] [**in den Geänderten und Neugefassten österreichischen Emissionsregeln vom 28. Mai 2026 der Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft als österreichische Emissionsstelle**]** enthalten ist, entsprechen **[Falls die Bestimmungen über Beschlüsse der Gläubiger gelten, ist folgendes anwendbar:** und auf die die unten in § **[**12**]** aufgeführten auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen sinngemäß Anwendung finden**]**;

(e) der **[**Emissionsstelle**][**Zahlstelle**]** ein oder mehrere Rechtsgutachten von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt werden, die bestätigen, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c) und (d) erfüllt wurden.

"**Tochterunternehmen**" im Sinne dieses § **[**10**]** bedeutet eine Kapitalgesellschaft, an der die Emittentin direkt oder indirekt insgesamt nicht weniger als 90% des Kapitals jeder Klasse oder des Stimmrechts hält.

(2) *Bekanntmachung*. Jede Ersetzung ist gemäß § **[**13**]** bekannt zu machen.

(3) *Ermächtigung der Emittentin*. Im Fall einer Ersetzung ist die Emittentin ermächtigt, die die Schuldverschreibungen verbriefende Globalurkunde und diese Anleihebedingungen ohne Zustimmung der Gläubiger in dem notwendigen Umfang zu ändern, um die sich aus der Ersetzung ergebenden Änderungen widerzuspiegeln. Eine entsprechend angepaßte, die Schuldverschreibungen verbriefende Globalurkunde und Anleihebedingungen werden beim Clearing System hinterlegt.

§ [11]
BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, RÜCKKAUF UND ENTWERTUNG

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

Der Begriff "Schuldverschreibungen" umfasst im Falle einer solchen Erhöhung auch solche zusätzlich begebenen Schuldverschreibungen.

(2) *Rückkauf*. **[Im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:** Vorausgesetzt, dass alle aufsichtsrechtlichen und sonstigen gesetzlichen Vorschriften eingehalten sowie die Voraussetzungen nach § 5 (**[**7**][**8**]**) erfüllt sind, ist die**] [Im Fall von Nicht Nachrangigen Unbesicherten Schuldverschreibungen und Gedeckten Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:** Die**]** Emittentin **[**ist**]** berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zurückzukaufen. Die von der Emittentin zurückgekauften Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder **[**bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht**] [**entwertet**]** werden. Sofern diese Rückkäufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muss dieses Angebot allen Gläubigern gemacht werden.

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

Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, und falls die Vorschriften des SchVG bezüglich Änderung der Anleihebedingungen und Ernennung eines gemeinsamen Vertreters anwendbar sind, ist folgendes anwendbar

[§ [12]
ÄNDERUNG DER ANLEIHEBEDINGUNGEN, GEMEINSAMER VERTRETER

(1) *Änderung der Anleihebedingungen.* Die Gläubiger können entsprechend den Bestimmungen des deutschen Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen von 2009, in der geänderten Fassung, (*Schuldverschreibungsgesetz* – "**SchVG**") durch einen Beschluss mit der in Abs 2 bestimmten Mehrheit über einen im SchVG zugelassenen Gegenstand eine Änderung der Anleihebedingungen **[Im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:** (abhängig von der Zustimmung der Zuständigen Behörde (falls und soweit erforderlich))**]** mit der Emittentin vereinbaren. Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu. Es erfolgt keine Änderung der Anleihebedingungen ohne die Zustimmung der Emittentin.

(2) *Mehrheitserfordernisse.* Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von mindestens 75% der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Beschlüsse, durch welche der wesentliche Inhalt der Anleihebedingungen nicht geändert wird und die keinen Gegenstand der § 5 Abs 3 Nr. 1 bis Nr. 8 des SchVG betreffen, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

(3) *Beschlüsse der Gläubiger.* Beschlüsse der Gläubiger werden nach Wahl der Emittentin im Wege der Abstimmung ohne Versammlung nach § 18 und §§ 5 ff. SchVG oder einer Gläubigerversammlung nach §§ 5 ff. SchVG gefasst.

(4) *Leitung der Abstimmung ohne Versammlung.* Die Abstimmung wird von einem von der Emittentin beauftragten Notar oder, falls der gemeinsame Vertreter zur Abstimmung aufgefordert hat, von dem gemeinsamen Vertreter der Gläubiger geleitet.

(5) *Stimmrecht.* An Abstimmungen der Gläubiger nimmt jeder Gläubiger nach Maßgabe des Nennwerts oder des rechnerischen Anteils seiner Berechtigung an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil.

(6) *Gemeinsamer Vertreter.*

[Falls kein gemeinsamer Vertreter in den Anleihebedingungen bestellt wird, ist folgendes anwendbar: Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter für alle Gläubiger bestellen.**]**

[Im Fall der Bestellung des gemeinsamen Vertreters in den Anleihebedingungen, ist folgendes anwendbar: Gemeinsamer Vertreter ist **[Gemeinsamer Vertreter]**. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung beschränkt, es sei denn, dem gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit zur Last.**]**

Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, welche ihm durch Gesetz oder von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Gläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn der Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten. Für die Abberufung und die sonstigen Rechte und Pflichten des gemeinsamen Vertreters gelten die Vorschriften des SchVG.

(7) *Verfahrensrechtliche Bestimmungen über Gläubigerbeschlüsse in einer Gläubigerversammlung*.

(a) *Frist, Anmeldung, Nachweis*.

(i) Die Gläubigerversammlung ist mindestens 14 Tage vor dem Tag der Versammlung einzuberufen.

(ii) Sieht die Einberufung vor, dass die Teilnahme an der Gläubigerversammlung oder die Ausübung der Stimmrechte davon abhängig ist, dass sich die Gläubiger vor der Versammlung anmelden, so tritt für die Berechnung der Einberufungsfrist gemäß Unterabsatz (i) an die Stelle des Tages der Versammlung der Tag, bis zu dessen Ablauf sich die Gläubiger vor der Versammlung anmelden müssen. Die Anmeldung muss unter der in der Bekanntmachung der Einberufung mitgeteilten Adresse spätestens am dritten Tag vor der Gläubigerversammlung zugehen.

(iii) Die Einberufung kann vorsehen, wie die Berechtigung zur Teilnahme an der Gläubigerversammlung nachzuweisen ist. Sofern die Einberufung nichts anderes bestimmt, berechtigt ein von einem durch die Emittentin zu ernennenden Beauftragten ausgestellter Stimmzettel seinen Inhaber zur Teilnahme an und zur Stimmabgabe in der Gläubigerversammlung. Der Stimmzettel kann vom Gläubiger bezogen werden, indem er mindestens sechs Tage vor der für die Gläubigerversammlung bestimmten Zeit (a) seine Schuldverschreibungen bei einem durch die Emittentin zu ernennenden Beauftragten oder gemäß einer Weisung dieses Beauftragten hinterlegt hat oder (b) seine Schuldverschreibungen bei einer Depotbank in Übereinstimmung mit deren Verfahrensregeln gesperrt sowie einen Nachweis über die Inhaberschaft und Sperrung der Schuldverschreibungen an den Beauftragten der Emittentin geliefert hat. Die Einberufung kann auch die Erbringung eines Identitätsnachweises der ein Stimmrecht ausübenden Person vorsehen.

(b) *Inhalt der Einberufung, Bekanntmachung*.

(i) In der Einberufung (die "**Einberufung**") müssen die Firma, der Sitz der Emittentin, die Zeit und der Ort der Gläubigerversammlung sowie die Bedingungen angegeben werden, von denen die Teilnahme an der Gläubigerversammlung und die Ausübung des Stimmrechts abhängen, einschließlich der in Absatz (a)(ii) und (iii) genannten Voraussetzungen.

(ii) Die Einberufung ist unverzüglich im Bundesanzeiger sowie zusätzlich gemäß § **[**13**]** öffentlich bekannt zu machen. Die Kosten der Bekanntmachung hat die Emittentin zu tragen.

(iii) Von dem Tag an, an dem die Gläubigerversammlung einberufen wurde, bis zum Tag der Gläubigerversammlung wird die Emittentin auf ihrer Internetseite den Gläubigern die Einberufung und die exakten Bedingungen für die Teilnahme an der Gläubigerversammlung und die Ausübung von Stimmrechten zur Verfügung stellen.

(c) *Auskunftspflicht, Abstimmung*.

(i) Die Emittentin hat jedem Gläubiger auf Verlangen in der Gläubigerversammlung Auskunft zu erteilen, soweit sie zur sachgemäßen Beurteilung eines Gegenstands der Tagesordnung oder eines Vorschlags zur Beschlussfassung erforderlich ist.

(ii) Auf die Abgabe und die Auszählung der Stimmen sind die Vorschriften des Aktiengesetzes über die Abstimmung der Aktionäre in der Hauptversammlung entsprechend anzuwenden, soweit nicht in der Einberufung etwas anderes vorgesehen ist.

(d) *Bekanntmachung von Beschlüssen*.

(i) Die Emittentin hat die Beschlüsse der Gläubiger auf ihre Kosten in geeigneter Form öffentlich bekannt zu machen. Die Beschlüsse sind unverzüglich zusätzlich gemäß § **[**13**]** zu veröffentlichen.

(ii) Außerdem hat die Emittentin die Beschlüsse der Gläubiger sowie, wenn ein Gläubigerbeschluss die Anleihebedingungen ändert, den Wortlaut der ursprünglichen Anleihebedingungen vom Tag nach der Gläubigerversammlung an für die Dauer von mindestens einem Monat im Internet unter ihrer Adresse der Öffentlichkeit zugänglich zu machen.

(e*) Abstimmung ohne Versammlung*.

In der Aufforderung zur Stimmabgabe ist der Zeitraum anzugeben, innerhalb dessen die Stimmen abgegeben werden können. Er beträgt mindestens 72 Stunden. Während des Abstimmungszeitraums können die Gläubiger ihre Stimme gegenüber dem Abstimmungsleiter in Textform abgeben. In der Aufforderung können auch andere Formen der Stimmabgabe vorgesehen werden. In der Aufforderung muss im Einzelnen angegeben werden, welche Voraussetzungen erfüllt sein müssen, damit die Stimmen gezählt werden.

(8) *Ausschluss der Anwendbarkeit des österreichischen Kuratorengesetzes.* Die Anwendbarkeit der Bestimmungen des österreichischen Kuratorengesetzes und Kuratorenänderungsgesetzes auf die Schuldverschreibungen wird hiermit ausdrücklich ausgeschlossen.**]**

§ [13]
MITTEILUNGEN

Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der *Official List* oder im Professionellen Segment der Luxemburger Börse notiert werden, ist folgendes anwendbar

[(1) *Bekanntmachung*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Internetseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu). Jede Mitteilung gilt am **[Anzahl der Tage einfügen]** Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.**]**

Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Wiener Börse notiert werden, ist folgendes anwendbar

[(1) *Bekanntmachung.* Sofern die Regeln der Wiener Börse dies sonst zulassen, erfolgen alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen auf der Internetseite der Emittentin. Jede derartige Mitteilung gilt am **[Anzahl der Tage einfügen]** Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.**]**

Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der *Official List* oder im Professionellen Segment der Luxemburger Börse und an der Wiener Börse notiert werden, ist folgendes anwendbar

[(1) *Bekanntmachung*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Internetseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu) und auf der Internetseite der Emittentin (sofern die Regeln der Wiener Börse dies sonst zulassen). Jede derartige Mitteilung gilt am **[Anzahl der Tage einfügen]** Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.**]**

Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der SIX Swiss Exchange notiert werden, ist folgendes anwendbar

[(1) *Bekanntmachung*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Internetseite der SIX Swiss Exchange (●). Jede derartige Mitteilung gilt am **[Anzahl der Tage einfügen]** Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.**]**

Im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht an einer Börse notiert sind, ist folgendes anwendbar

[(1) *Veröffentlichung im Internet*. Die Emittentin wird alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen auf ihrer eigenen Internetseite veröffentlichen. Jede derartige Mitteilung gilt am **[Anzahl der Tage einfügen]** Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.**]**

Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der *Official List* oder im Professionellen Segment der Luxemburger Börse und/oder an der Wiener Börse und/oder an der SIX Swiss Exchange notiert werden, ist folgendes anwendbar

[(2) *Mitteilungen an das Clearing System.* Soweit die gesetzlichen Regelungen oder die Regeln der jeweiligen Börse dies sonst zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am **[Anzahl der Tage einfügen]** Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.**]**

(**[**3**]**) *Form der Mitteilung*. Mitteilungen, die von einem Gläubiger gemacht werden, müssen **[falls die Schuldverschreibungen deutschem Recht unterliegen, ist folgendes anwendbar:** in Textform (z.B. e-Mail) oder in schriftlicher Form**][falls die Schuldverschreibungen österreichischem Recht unterliegen, ist folgendes anwendbar:** in Textform (z.B. in schriftlicher Form)**]** erfolgen und zusammen mit einer Bescheinigung der Depotbank gemäß § **[**14**]** Absatz **[**4**]** oder einem anderen geeigneten Nachweis der Inhaberschaft des Gläubigers an **[**die Emittentin oder die Zahlstelle (zur Weiterleitung an die Emittentin)**]** **[**die Emissionsstelle**]** geschickt werden. **[**Eine solche Mitteilung kann über das Clearing System in der von **[**der Emissionsstelle und**]** dem Clearing System dafür vorgesehenen Weise erfolgen.**]**

§ [14]
ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND[, ZUSTELLUNGSBEVOLLMÄCHTIGTER] UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

Falls die Schuldverschreibungen deutschem Recht unterliegen, ist folgendes anwendbar

[(1) *Anwendbares Recht.* Die Schuldverschreibungen und alle außervertraglichen Schuldverhältnisse, die sich aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ergeben, unterliegen deutschem Recht unter Ausschluss seiner Kollisionsnormen, soweit diese zur Anwendung fremden Rechts führen würden, und werden in Übereinstimmung mit deutschem Recht ausgelegt. Die Regelungen in § 2 bestimmen sich in jeder Hinsicht nach österreichischem Recht und sollen ausschließlich nach österreichischem Recht ausgelegt werden.

(2) *Gerichtsstand*. Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") ist das Landgericht Frankfurt am Main.

(3) *Ernennung von Zustellungsbevollmächtigten*. Für etwaige Rechtsstreitigkeiten vor deutschen Gerichten hat die Emittentin ihre Niederlassung, Raiffeisenlandesbank Oberösterreich AG, Niederlassung Deutschland, Dr. Emil-Brichta-Straße 9, 94036 Passau, Bundesrepublik Deutschland, zu ihrem Zustellungsbevollmächtigten in Deutschland bestellt.

(4) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: er bringt **[**(i)**]** eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält **[*Falls die Schuldverschreibungen durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft werden, die nicht bei der OeKB CSD GmbH verwahrt wird, einfügen:***; und (ii) sofern die Globalurkunde nicht eigen verwahrt ist, legt er eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder des Verwahrers des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre**]**. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "**Depotbank**" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land des Rechtsstreits prozessual zulässig ist.**]**

Falls die Schuldverschreibungen österreichischem Recht unterliegen, ist folgendes anwendbar

[(1) *Anwendbares Recht*. Die Schuldverschreibungen und alle außervertraglichen Schuldverhältnisse, die sich aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ergeben, unterliegen österreichischem Recht unter Ausschluss seiner Kollisionsnormen, soweit diese zur Anwendung fremden Rechts führen würden, und werden in Übereinstimmung mit österreichischem Recht ausgelegt.

(2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ist das sachlich zuständige Gericht in Linz.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen

Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c), sofern anwendbar, bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "**Depotbank**" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, gegebenenfalls einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land des Rechtsstreits prozessual zulässig ist.**]**

. .

Falls die Schuldverschreibungen österreichischem Recht unterliegen, ist folgendes anwendbar

[§ [15]
SALVATORISCHE KLAUSEL

Sollten eine oder mehrere Bestimmungen dieser Anleihebedingungen ganz oder teilweise rechtsunwirksam sein oder werden, bleiben die übrigen Bestimmungen dieser Anleihebedingungen in Kraft.**]**

§ [16]
SPRACHE

Falls die Anleihebedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst sind, ist folgendes anwendbar

[Diese Anleihebedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.**]**

Falls die Anleihebedingungen in englischer Sprache mit einer Übersetzung in die deutsche Sprache abgefasst sind, ist folgendes anwendbar

[Diese Anleihebedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.**]**

Falls die Anleihebedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, ist folgendes anwendbar

[Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.**]**

OPTION II – Anleihebedingungen für Schuldverschreibungen mit variabler und/oder strukturierter Verzinsung

**[ANLEIHEBEDINGUNGEN
(DEUTSCHE FASSUNG)]**

**§ 1
WÄHRUNG, NENNBETRAG, FORM, DEFINITIONEN**

(1) *Währung; Nennbetrag.* Diese Serie von **[**Schuldverschreibungen**]** **[**gedeckten Schuldverschreibungen**]** (die "**Schuldverschreibungen**") der Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft (die "**Emittentin**") wird **[**als Daueremission ab dem**]** **[**am**]** **[Begebungstag]** (der "**Begebungstag**") in **[festgelegte Währung]** (**["●"]** oder die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag **[falls die Globalurkunde eine NGN (*New Global Note*) ist, ist folgendes anwendba**r: (vorbehaltlich § 1 Absatz **[**5**]**)**]** von **[**bis zu**]** **[Gesamtnennbetrag]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten]**) in Stückelungen im Nennbetrag von **[Nennbetrag]** (der "**Nennbetrag**") begeben **[*für eine Daueremission ist folgendes anwendbar:***, wobei sich die Emittentin die Möglichkeit einer Aufstockung des Gesamtnennbetrags vorbehält**]**.

Sofern für eine Emission von Schuldverschreibungen an Kleinanleger oder im Fall einer Daueremission Angaben betreffend Zeichnung erforderlich sind, ist folgendes anwendbar

[(2) *Zeichnung*. Die Zeichnung erfolgt zum **[**Erst-**]**Ausgabekurs, der **[**am Begebungstag**]** **[**zu Angebotsbeginn am **[●]]** **[[Erst-]Ausgabekurs]** beträgt **[*im Falle einer Daueremission ist folgendes anwendbar:*** und danach laufend an die Marktgegebenheiten angepasst wird**]**.**]**

(**[**3**]**) *Form*. Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.

Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch eine Sammelurkunde verbrieft sind, die von der Emittentin oder bei der OeKB CSD GmbH verwahrt bzw. angelegt wird, ist folgendes anwendbar

[(**[**4**]**) *Sammelurkunde*. Die Schuldverschreibungen werden zur Gänze durch eine Sammelurkunde ohne Zinsscheine (die "**Globalurkunde**") gemäß dem österreichischen Depotgesetz idgF verbrieft. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.**]**

Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind, die nicht bei der OeKB CSD GmbH verwahrt wird, ist folgendes anwendbar

[(**[**4**]**) *Dauerglobalurkunde*. Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**" oder die "**Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft, welche von ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterzeichnet wurde. **[*Falls die Emittentin nicht die Emissionsstelle ist, ist folgendes anwendbar:*** Die Dauerglobalurkunde ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen.**]** Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.**]**

[(**[**4**]**) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch.*

Im Fall von Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, die nicht bei der OeKB CSD GmbH verwahrt wird, ist folgendes anwendbar

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen im Nennbetrag, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde (jeweils eine "**Globalurkunde**") wurden von ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterzeichnet **[*Falls die Emittentin nicht die Emissionsstelle ist, ist folgendes anwendbar:*** und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen**]**. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(b) Die vorläufige Globalurkunde wird frühestens an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen eine Dauerglobalurkunde austauschbar, der 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegt. Ein solcher Austausch soll nur nach Vorlage von Bescheinigungen gemäß U.S. Steuerrecht erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde verbriefte Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß diesem Absatz auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie nachstehend definiert) zu liefern.

"**Vereinigte Staaten**" bezeichnet die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).**]**

(**[**5**]**) *Clearing System*. Jede Schuldverschreibungen verbriefende Globalurkunde wird **[im Fall von Eigenverwahrung ist folgendes anwendbar:** von der Emittentin und gegebenenfalls zu einem späteren Zeitpunkt**]** von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt bzw. angelegt. "**Clearing System**" bedeutet **[im Fall von Eigenverwahrung ist folgendes anwendbar:** gegebenenfalls**] [bei mehr als einem Clearing System ist folgendes anwendbar:** jeweils**]**: **[**Clearstream Europe AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Bundesrepublik Deutschland ("**CEU**"),**] [**Clearstream Banking S.A., 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg ("**CBL**") und Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium ("**Euroclear**"),**] [**CBL und Euroclear jeweils ein "**ICSD**" (*International Central Securities Depositary*) und zusammen die "**ICSDs**"**] [**OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Wien, Österreich**] [*anderes Clearingsystem angeben*]**.

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

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

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

Bei Rückzahlung oder einer Zinszahlung bezüglich der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. bei Rückkauf und Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten über Rückzahlung und Zahlung bzw. Rückkauf und Löschung bezüglich der Globalurkunde *pro rata* in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass,

nach dieser Eintragung, vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtbetrag der zurückgezahlten bzw. zurückgekauften und entwerteten Schuldverschreibungen abgezogen wird.

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

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

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

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

§ 2
STATUS

Im Fall von Nicht Nachrangigen Unbesicherten Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

[Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die im Fall der Insolvenz oder Liquidation der Emittentin den gleichen Rang untereinander und den gleichen Rang mit allen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin haben, ausgenommen jene Instrumente oder Verbindlichkeiten, die gesetzlich bevorrechtigt oder nachrangig sind.**]**

Im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

[[*Im Fall von bevorrechtigten nicht nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:*

(1) *Status.* Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und sollen als berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten (im Sinne des Artikels 72a (1) lit a und Artikels 72b CRR mit Ausnahme von Artikel 72b (2) lit d CRR) der Emittentin für die MREL Anforderung zählen, die im Fall der Insolvenz oder Liquidation der Emittentin den gleichen Rang untereinander und den gleichen Rang mit allen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin haben, ausgenommen jene Instrumente oder Verbindlichkeiten, die gesetzlich bevorrechtigt oder nachrangig sind.**]**

[*Im Fall von nicht bevorrechtigten Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:*

(1) *Status*. Die Schuldverschreibungen begründen direkte und unbesicherte Verbindlichkeiten der Emittentin und sollen als berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten (im Sinne des Artikels 72a (1) lit a und Artikels 72b CRR) der Emittentin für die MREL Anforderung zählen, jedoch mit der Maßgabe, dass Ansprüche unter den Schuldverschreibungen im Fall eines regulären Insolvenzverfahrens der Emittentin:

(a) nachrangig gegenüber allen anderen gegenwärtigen oder zukünftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin sind, die nicht die Kriterien für Schuldtitel gemäß § 131 Abs 3 Z 1 bis 3 BaSAG erfüllen;

(b) gleichrangig: (i) untereinander; und (ii) mit allen anderen gegenwärtigen oder zukünftigen nicht bevorrechtigten Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin sind, die die Kriterien für Schuldtitel gemäß § 131 Abs 3 Z 1 bis 3

BaSAG erfüllen (ausgenommen nicht nachrangige Instrumente oder Verbindlichkeiten der Emittentin, die vorrangig oder nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind oder diesen gegenüber als vorrangig oder nachrangig bezeichnet werden); und

(c) vorrangig gegenüber allen gegenwärtigen oder zukünftigen Ansprüchen aus: (i) Stammaktien und anderen Instrumenten des harten Kernkapitals (*Common Equity Tier 1*) gemäß Artikel 28 CRR der Emittentin; (ii) Instrumenten des zusätzlichen Kernkapitals (*Additional Tier 1*) gemäß Artikel 52 CRR der Emittentin; (iii) Instrumenten des Ergänzungskapitals (*Tier 2*) gemäß Artikel 63 CRR der Emittentin; und (iv) allen anderen nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin sind;

all dies in Übereinstimmung mit und unter ausdrücklichem Hinweis auf die Nachrangigkeit der Schuldverschreibungen gemäß § 131 Abs 3 BaSAG.**]]**

Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

[(1) *Status.* Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und sollen als Tier 2 Instrumente (wie nachstehend definiert) der Emittentin gelten.

In einem regulären Insolvenzverfahren (Konkursverfahren) oder einer Liquidation der Emittentin und soweit die Schuldverschreibungen (zumindest teilweise) als Eigenmittelposten anerkannt werden, sind Ansprüche unter den Schuldverschreibungen:

(a) nachrangig gegenüber allen gegenwärtigen oder zukünftigen Ansprüchen aus (i) unbesicherten und nicht-nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin; und (ii) Instrumenten berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten gemäß Artikel 72b CRR der Emittentin; (iii) Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin, die sich nicht aus Eigenmittelposten der Emittentin ergeben; und (iv) allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, die in Übereinstimmung mit den jeweiligen Bedingungen oder gemäß zwingender gesetzlicher Bestimmungen einen höheren Rang als die Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen zum jeweiligen Zeitpunkt haben oder bestimmungsgemäß haben sollen; und

(b) gleichrangig: (i) untereinander; und (ii) mit allen anderen gegenwärtigen oder zukünftigen Tier 2 Instrumenten und anderen nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin sind, die sich aus Eigenmittelposten der Emittentin, die gleichrangig mit Tier 2 Instrumenten sind, ergeben; und

(c) vorrangig gegenüber allen gegenwärtigen oder zukünftigen Ansprüchen aus: (i) Instrumenten des zusätzlichen Kernkapitals (*Additional Tier 1*) gemäß Artikel 52 CRR der Emittentin; (ii) Stammaktien und anderen Instrumenten des harten Kernkapitals (*Common Equity Tier 1*) gemäß Artikel 28 CRR der Emittentin; und (iii) allen anderen nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin, welche sich aus Eigenmittelposten der Emittentin, die gegenüber den Schuldverschreibungen nachrangig sind, ergeben.**]**

Im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

[(2) *Kein(e) Aufrechnung/Netting*. Kein Gläubiger darf etwaige Ansprüche aus den Schuldverschreibungen gegen Ansprüche der Emittentin aufrechnen. Die Schuldverschreibungen unterliegen keinen Aufrechnungs- oder Nettingvereinbarungen, die deren Verlustabsorptionsfähigkeit bei der Abwicklung **[*Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:,*** Insolvenz oder Liquidation der Emittentin**]** beeinträchtigen würden.

(3) *Keine Sicherheiten/Garantien; Keine Verbesserung des Ranges.* Die Schuldverschreibungen sind nicht (und sollen zu keiner Zeit) besichert oder Gegenstand einer Garantie der Emittentin oder einer anderen Person oder einer

anderen Regelung (sein), die den Ansprüchen der Forderungen aus den Schuldverschreibungen einen höheren Rang verleiht.

(4) *Möglichkeit von gesetzlichen Abwicklungsmaßnahmen*. Vor einer Insolvenz oder Liquidation der Emittentin kann die Abwicklungsbehörde gemäß den anwendbaren Bankenabwicklungsgesetzen die Verbindlichkeiten der Emittentin gemäß den Schuldverschreibungen (bis auf Null) herabschreiben, sie in Anteile oder andere Eigentumstitel der Emittentin umwandeln, jeweils insgesamt oder teilweise, oder andere Abwicklungsinstrumente oder -maßnahmen anwenden, einschließlich (aber nicht beschränkt auf) eines Aufschubs oder einer Übertragung der Verbindlichkeiten auf ein anderes Unternehmen, einer Änderung der Anleihebedingungen oder einer Kündigung der Schuldverschreibungen. Die Gläubiger sind an die Ausübung der Herabschreibungs- oder Umwandlungsbefugnis oder an die Abwicklungsmaßnahmen in Bezug auf die Schuldverschreibungen gebunden. Kein Gläubiger hat einen Anspruch oder ein sonstiges Recht gegen die Emittentin, das sich aus der Ausübung der Herabschreibungs- oder Umwandlungsbefugnis oder dem Ergreifen einer Abwicklungsmaßnahme ergibt. Insbesondere stellt die Ausübung der Herabschreibungs- oder Umwandlungsbefugnis oder das Ergreifen einer Abwicklungsmaßnahme keinen Verzug dar.**]**

Im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

[(5) *Definitionen*.

[*Im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:*

"**BaSAG**" bezeichnet das österreichische Sanierungs- und Abwicklungsgesetz in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und alle Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf die maßgeblichen Bestimmungen im BaSAG umfassen Bezugnahmen auf alle geltenden gesetzlichen Bestimmungen, die diese Bestimmungen von Zeit zu Zeit ändern oder ersetzen.

"**CRR**" bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Capital Requirements Regulation*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und alle Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf die maßgeblichen Artikel der CRR umfassen Bezugnahmen auf alle geltenden gesetzlichen Bestimmungen, die diese Artikel von Zeit zu Zeit ändern oder ersetzen.

"**MREL Anforderung**" meint die Mindestanforderungen für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten und Eigenmittel (MREL), die für die Emittentin und/oder die MREL-Gruppe der Emittentin gelten oder gegebenenfalls gelten werden, und zwar gemäß:

(i) § 100 BaSAG; oder

(ii) Artikel 12 SRMR,

wobei "**MREL-Gruppe der Emittentin**" die Emittentin und ihre Tochtergesellschaften bezeichnet, die die MREL Anforderung auf Gruppenbasis erfüllen müssen.

"**Abwicklungsbehörde**" bezeichnet die Abwicklungsbehörde gemäß Artikel 4(1)(130) CRR, die für eine Sanierung oder Abwicklung der Emittentin auf Einzel- und/oder konsolidierter Ebene verantwortlich ist.

"**SRMR**" bezeichnet die Verordnung (EU) Nr 806/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Juli 2014 zur Festlegung einheitlicher Vorschriften und eines einheitlichen Verfahrens für die Abwicklung von Kreditinstituten und bestimmten Wertpapierfirmen im Rahmen eines einheitlichen Abwicklungsmechanismus und eines einheitlichen Abwicklungsfonds sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 1093/2010 (*Single Resolution Mechanism Regulation – SRMR*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf die maßgeblichen Artikel der SRMR beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Bestimmung, die diese Artikel jeweils ändert oder ersetzt.**]**

[*Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:*

"**CRR**" bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Capital Requirements Regulation*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und alle Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf die maßgeblichen Artikel der CRR umfassen Bezugnahmen auf alle geltenden gesetzlichen Bestimmungen, die diese Artikel von Zeit zu Zeit ändern oder ersetzen.

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

Im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

[(1) *Status.* Die Schuldverschreibungen begründen direkte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander und stehen im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus gedeckten Schuldverschreibungen desselben Deckungsstocks (wie nachstehend definiert).

(2) (a) *Deckung*. Die Schuldverschreibungen werden gemäß dem österreichischen Pfandbriefgesetz ("**PfandBG**") durch die Deckungswerte des **[*Bezeichnung des Deckungsstocks einfügen*]** (der "**Deckungsstock**") besichert, welche zur vorzugsweisen Deckung aller durch diesen Deckungsstock besicherten gedeckten Schuldverschreibungen der Emittentin bestimmt sind **[([*sofern gewünscht, Beschreibung der Primärwerte angeben*])]**.

(b) *Deckungsregister*. Die Deckungswerte für die Schuldverschreibungen werden im Deckungsregister gemäß § 10 PfandBG eingetragen, welches von der Emittentin gemäß dem PfandBG geführt wird.**]**

§ 3
ZINSEN

Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen und gegenläufig variabel verzinslichen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

[(1) *Verzinsung.* Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren **[**ausstehenden (dh um bereits von der Emittentin bezahlte Teiltilgungsbeträge verringerten)**]** Gesamtnennbetrag vom **[Verzinsungsbeginn]** an (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) **[**und danach von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich)**]** verzinst. **[**Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind an jedem Zinszahlungstag zahlbar.**]**

Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

[[Im Fall von Zinsberechnungsbasis ist folgendes anwendbar: (2) *Zinssatz.* Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode entspricht der Zinsberechnungsbasis (wie nachstehend definiert).**]**

[Im Fall von Swapberechnungsbasis ist folgendes anwendbar: (2) *Zinssatz.* Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode entspricht der Swapberechnungsbasis (wie nachstehend definiert).**]**

[Falls der Zinssatz auf Basis des HVPI bestimmt wird, ist folgendes anwendbar: (2) *Zinssatz.* Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode entspricht der HVPI-Basis (wie nachstehend definiert).**]]**

Im Fall von gegenläufig variabel verzinslichen

[[Im Fall von Zinsberechnungsbasis ist folgendes anwendbar: (2) *Zinssatz.* Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode entspricht der Differenz (ausgedrückt als

Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

Prozentsatz *per annum*) zwischen **[Zinssatz]** und der Zinsberechnungsbasis (wie nachstehend definiert).**]**

[Im Fall von Swapberechnungsbasis ist folgendes anwendbar: (2) *Zinssatz.* Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode entspricht der Differenz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) zwischen **[Zinssatz]** und der Swapberechnungsbasis (wie nachstehend definiert).**]]**

Falls im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen und gegenläufig variabel verzinslichen Schuldverschreibungen der Zinssatz für die erste Zinsperiode fixiert werden soll ist folgendes anwendbar

[Der Zinssatz für die erste Zinsperiode von **[Datum]** bis **[Datum]** wurde mit **[Zinssatz]**% fixiert.**]**

Im Fall von Schuldverschreibungen mit fix zu variabler Struktur und fix zu gegenläufig variabler Struktur ist für den fix verzinsten Teil folgendes anwendbar

[(1) (a) *Fixe Verzinsung*. Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren **[**ausstehenden (dh um bereits von der Emittentin bezahlte Teiltilgungsbeträge verringerten)**]** Gesamtnennbetrag vom **[Verzinsungsbeginn]** (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum **[entsprechender letzter fixer Zinszahlungstag]** (ausschließlich) **[**jährlich**]** **[**halbjährlich**]** **[**vierteljährlich**]** **[**monatlich**]** **[anderer Zeitraum] mit [Zinssatz]** % p.a. verzinst.

Die Zinsen sind nachträglich **[**einmalig**]** **[**jeweils**]** am **[Fixzinstermin(e)]** **[**eines jeden Jahres**]** zahlbar (**[**jeweils ein**]** **[**der**]** "**Fixe[r] Zinszahlungstag**").

"**Fixe Zinsperiode**" bezeichnet **[**den**]** **[**jeden**]** Zeitraum vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum **[**ersten**]** Fixen Zinszahlungstag (ausschließlich) **[**bzw. von jedem Fixen Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Fixen Zinszahlungstag (ausschließlich)**]**.

[Die **[**erste**]****[**letzte**]** Fixe Zinsperiode ist **[**kurz**]****[**lang**]**, sie beginnt am **[Datum Beginn Fixe Zinsperiode]** (einschließlich) und endet am **[Datum Ende Fixe Zinsperiode]** (ausschließlich) **[**(**[**kurzer**]** **[**langer**]** **[**erster**]** **[**letzter**]** Kupon)**]**.**]** **[**Die **[**erste**]** **[**fixe**]** Zinszahlung erfolgt am **[(erster) Fixer Zinszahlungstag]**.**]**

Fixe Zinszahlungstage unterliegen einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 (**[**4**]**) enthaltenen Bestimmungen.**]**

Im Fall von Schuldverschreibungen mit fix zu variabler Struktur und fix zu gegenläufig variabler Struktur ist für den variabel verzinsten Teil folgendes anwendbar

[(1) (b) *Variable Verzinsung*. Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren **[**ausstehenden (dh um bereits von der Emittentin bezahlte Teiltilgungsbeträge verringerten)**]** Gesamtnennbetrag vom **[entsprechender letzter fixer Zinszahlungstag]** (einschließlich) bis zum **[**ersten**]** Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich) **[**und danach von jedem Variablen Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich)**]****[**, längstens aber bis zum **[Datum Ende Variable Zinsperiode]** (ausschließlich)**]** verzinst. Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind **[**am**]** **[**an jedem**]** Variablen Zinszahlungstag zahlbar.

(i) *Variabler Zinszahlungstag*. "**Variabler Zinszahlungstag**" bedeutet

Im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen ist folgendes anwendbar

[jeder **[festgelegte variable Zinszahlungstage]**.**]**

Im Fall von festgelegten Zinsperioden ist folgendes anwendbar

[(soweit diese Anleihebedingungen keine abweichenden Bestimmungen vorsehen) jeweils der Tag, der **[Zahl] [**Wochen**] [**Monate**] [andere festgelegte Zeiträume]** nach dem vorausgehenden Variablen Zinszahlungstag liegt.**]**

"**Variable Zinsperiode**" bezeichnet **[**den**] [**jeden**]** Zeitraum vom **[entsprechender letzter fixer Zinszahlungstag]** (einschließlich) bis zum **[**Ersten**]** Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich)**[** und von jedem Variablen Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich)**]**.

[Die **[**erste**][**letzte**]** Variable Zinsperiode ist **[**kurz**][**lang**]**, sie beginnt am **[Datum Beginn Variable Zinsperiode]** (einschließlich) und endet am **[Datum Ende Variable Zinsperiode]** (ausschließlich) **[**(**[**kurzer**] [**langer**] [**erster**] [**letzter**]** Kupon)**].] [**Die **[**erste**]** Zinszahlung erfolgt am **[erster Variabler Zinszahlungstag]**.**]**

Variable Zinszahlungstage unterliegen einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 (**[**4**]**) enthaltenen Bestimmungen.**]**

Im Fall von Schuldverschreibungen mit fix zu variabler Struktur ist für den variabel verzinsten Teil folgendes anwendbar

[[Im Fall von Zinsberechnungsbasis ist folgendes anwendbar: (ii) *Variabler Zinssatz*. Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Variable Zinsperiode entspricht der Zinsberechnungsbasis (wie nachstehend definiert).**]**

[Im Fall von Swapberechnungsbasis ist folgendes anwendbar: (ii) *Variabler Zinssatz*. Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Variable Zinsperiode entspricht der Swapberechnungsbasis (wie nachstehend definiert).**]**

[Falls der Zinssatz auf Basis des HVPI bestimmt wird, ist folgendes anwendbar: (ii) *Variabler Zinssatz*. Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Variable Zinsperiode entspricht der HVPI-Basis (wie nachstehend definiert).**]]**

Im Fall von Schuldverschreibungen mit fix zu gegenläufig variabler Struktur ist für den variabel verzinsten Teil folgendes anwendbar

[[Im Fall von Zinsberechnungsbasis ist folgendes anwendbar: (ii) *Variabler Zinssatz*. Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Variable Zinsperiode entspricht der Differenz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) zwischen **[Zinssatz]** und der Zinsberechnungsbasis (wie nachstehend definiert).**]**

[Im Fall von Swapberechnungsbasis ist folgendes anwendbar: (ii) *Variabler Zinssatz*. Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Variable Zinsperiode entspricht der Differenz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) zwischen **[Zinssatz]** und der Swapberechnungsbasis (wie nachstehend definiert).**]]**

Falls Zinsberechnungsbasis zur Anwendung kommt, ist folgendes anwendbar

[([3]**/[**iii**]**) *Zinsberechnungsbasis.* Zinsberechnungsbasis ist

[Im Fall von EURIBOR oder PRIBOR, ist folgendes anwendbar:

der Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der festgelegten Währung für die jeweilige Zinsperiode, der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr (**[**Brüsseler**][**Prager**] [●]** Ortszeit) angezeigt wird (**[*Zahl*]**-Monats **[**EURIBOR**][**PRIBOR**]**) **[**, multipliziert mit

[Faktor]] [, **[**zuzüglich**] [**abzüglich**]** der Marge (wie nachstehend definiert)**]**, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen. Der Zinssatz ist in jedem Fall größer oder gleich Null.

[Die "**Marge**" beträgt **[*Marge einfügen (im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen den anfänglichen Credit Spread zum Preisfestsetzungstag (der keine Erhöhung des Zinssatzes oder andere Anreize zur Rückzahlung der Schuldverschreibungen beinhaltet))*]**% *per annum*.**]**

"**Zinsfestlegungstag**" bezeichnet den **[**ersten**] [**zweiten**] [zutreffende andere Zahl von Tagen einfügen] [**T2**] [[relevante(s) Finanzzentrum(-en)]]** Geschäftstag vor **[**Beginn**] [**Ende**]** der jeweiligen **[**Variablen**]** Zinsperiode. "**[T2-][[relevante(s) Finanzzentrum(en)]] Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem **[**alle betroffenen Bereiche des Real Time Gross Settlement Systems des Eurosystems oder jedes Nachfolge- bzw. Ersatzsystem dazu ("**T2**") offen**] [**Geschäftsbanken in **[relevante(s) Finanzzentrum(en)]** für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet**]** sind **[**, um Zahlungen abzuwickeln**]**.

"**Bildschirmseite**" bedeutet LSEG Bildschirmseite **[**EURIBOR01**] [**PRIBOR=**] [Bildschirmseite]** oder die jeweilige Nachfolgeseite.

Sollte zu der genannten Zeit an dem betreffenden Zinsfestlegungstag die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder kein Angebotssatz angezeigt werden, entspricht (vorbehaltlich des Eintritts eines Benchmark Ereignisses wie unten definiert) der Zinssatz an dem Zinsfestlegungstag dem Zinssatz, wie er auf der Bildschirmseite an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag angezeigt worden ist, an dem ein solcher Zinssatz auf der Bildschirmseite angezeigt wurde.**]**

[*Im Fall des, zusammengesetzten täglichen SONIA, zusammengesetzten täglichen SOFR, des zusammengesetzten täglichen €STR oder des zusammengesetzten täglichen SARON ist folgendes anwendbar:*

der zusammengesetzte tägliche **[**Sterling Overnight Index Average (SONIA**][**Secured Overnight Financing Rate (SOFR)**][**Euro Short-Term Rate (€STR)**][**Swiss Average Rate Overnight (SARON)**]** ausgedrückt als Prozentsatz *per annum* und berechnet auf zusammengesetzter Basis für die betreffende Zinsperiode gemäß der nachstehenden Formel am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert)**[**, multipliziert mit **[Faktor]] [**, **[**zuzüglich**] [**abzüglich**]** der Marge (wie nachstehend definiert)**]**, jeweils wie von der Berechnungsstelle festgelegt. Der Zinssatz ist in jedem Fall höher oder gleich Null.

Der zusammengesetzte tägliche **[**SONIA**][**SOFR**][**€STR**][**SARON**]** bezeichnet, in Bezug auf eine Zinsperiode, die Rendite einer täglichen Zinsanlage mit dem täglichen Tageszinssatz in der festgelegten Währung (mit dem anwendbaren Referenzsatz (wie nachfolgend näher beschrieben) als Referenzsatz zur Zinsberechnung) und wird von der Berechnungsstelle zum maßgeblichen Zinsfestlegungstag wie folgt berechnet:

$$\left[\prod_{i=1}^{d_0}\left(1+\frac{r_{i-pGT}\times n_i}{D}\right)-1\right]\times\frac{D}{d}$$

"**Anwendbare Periode**" bezeichnet [***im Falle der Beobachtungsmethode Nachlauf***: die Zinsperiode][***im Falle der Beobachtungsmethode Beobachtungsverschiebung***: den Beobachtungszeitraum].

"**GT**" bezeichnet einen **[**SONIA-**][**SOFR-**][**€STR-**][**SARON-**]**Geschäftstag (wie nachstehend definiert).

"**D**" ist **[relevante Anzahl an Tagen einfügen]** und stellt die Anzahl der Tage im Jahr dar, die für die Berechnung des Zinssatzes verwendet wird.

"**d**" bezeichnet, für die maßgebliche Anwendbare Periode, die Anzahl der Kalendertage in dieser Anwendbaren Periode.

"$\mathbf{d_o}$" bezeichnet, für die maßgebliche Anwendbare Periode, die Anzahl der **[**SONIA-**][**SOFR-**][**€STR-**][**SARON-**]**Geschäftstage in dieser Anwendbaren Periode.

"**i**" bezeichnet, für die maßgebliche Anwendbare Periode, eine Reihe von ganzen Zahlen von eins bis "$\mathbf{d_o}$", die in chronologischer Folge jeweils einen **[**SONIA-**][**SOFR-

][€STR-**][**SARON-**]**Geschäftstag vom, und einschließlich des, ersten **[**SONIA-**][**SOFR-**][**€STR-**][**SARON-**]**Geschäftstages dieser Anwendbaren Periode wiedergeben.

"**n_i**" bezeichnet an jedem **[**SONIA-**][**SOFR-**][**€STR-**][**SARON-**]**Geschäftstag "**i**" in der Anwendbaren Periode die Anzahl der Kalendertage von diesem **[**SONIA-**][**SOFR-**][**€STR-**][**SARON-**]**Geschäftstag "**i**" (einschließlich) bis zu dem folgenden **[**SONIA-**][**SOFR-**][**€STR-**][**SARON-**]**Geschäftstag (ausschließlich).

"**Beobachtungsmethode**" bezeichnet **[**den Nachlauf**]**[die Beobachtungsverschiebung**]**.

"**Beobachtungszeitraum**" bezeichnet in Bezug auf die maßgebliche Zinsperiode den Zeitraum ab dem Tag (einschließlich), der "**p**" **[**SONIA-**][**SOFR-**][**€STR-**][**SARON-**]**Geschäftstage vor dem ersten Tag dieser Zinsperiode liegt (und die erste Zinsperiode beginnt am (einschließlich) **[**Verzinsungsbeginn**][entsprechender letzter fixer Zinszahlungstag]**), bis zu dem Tag (ausschließlich), der "**p**" **[**SONIA-**][**SOFR-**][**€STR-**][**SARON-**]**Geschäftstage vor dem **[**Variablen**]** Zinszahlungstag für diese Zinsperiode liegt (oder der Tag, der "**p**" **[**SONIA-**][**SOFR-**][**€STR-**][**SARON-**]**Geschäftstage vor diesem früheren Tag, falls vorhanden, an dem die Schuldverschreibungen fällig und zahlbar werden, liegt).

"**p**" bezeichnet für jede Anwendbare Periode **[Zahl einfügen] [**SONIA-**][**SOFR-**][**€STR-**][**SARON-**]** Geschäftstage (mit der Maßgabe, dass "**p**" nicht weniger als fünf **[**SONIA-**][**SOFR-**][**€STR-**][**SARON-**]**Geschäftstage ohne die vorherige schriftliche Zustimmung der Berechnungsstelle betragen darf oder, falls keine solche Anzahl angegeben ist, fünf **[**SONIA-**][**SOFR-**][**€STR-**][**SARON-**]**Geschäftstage).

"**r**" bezeichnet:

[Im Fall von zusammengesetzten täglichen SONIA ist folgendes anwendbar: in Bezug auf einen SONIA-Geschäftstag, den SONIA in Bezug auf diesen SONIA-Geschäftstag.**]**

[Im Fall von zusammengesetzten täglichen SOFR ist folgendes anwendbar: in Bezug auf einen SOFR-Geschäftstag, den SOFR in Bezug auf diesen SOFR-Geschäftstag.**]**

[Im Fall von zusammengesetzten täglichen €STR ist folgendes anwendbar: in Bezug auf einen €STR-Geschäftstag, den €STR in Bezug auf diesen €STR-Geschäftstag.**]**

[Im Fall von zusammengesetzten täglichen SARON ist folgendes anwendbar: in Bezug auf einen SARON-Geschäftstag, den SARON in Bezug auf diesen SARON-Geschäftstag.**]**

"**$r_{(i\text{-}pGT)}$**" bezeichnet den **[**SONIA**][**SOFR**][**€STR**][**SARON**]** für [***sofern Nachlauf als Beobachtungsmethode angegeben ist***: den **[**SONIA-**][**SOFR-**][**€STR-**][**SARON-**]**Geschäftstag (der ein **[**SONIA-**][**SOFR-**][**€STR-**][**SARON-**]**Geschäftstag ist, der in den maßgeblichen Beobachtungszeitraum fällt), der "**p**" **[**SONIA-**][**SOFR-**][**€STR-**][**SARON-**]**Geschäftstage vor dem maßgeblichen **[**SONIA-**][**SOFR-**][**€STR-**][**SARON-**]**Geschäftstag "**i**" liegt.**] [*anderenfalls:*** den maßgeblichen **[**SONIA-**][**SOFR-**][**€STR-**][**SARON-**]**Geschäftstag "**i**".**]**

"**Zinsfestlegungstag**" bezeichnet den **[**ersten**] [**zweiten**] [zutreffende andere Zahl von Tagen einfügen] [**T2**] [[**relevante(s) Finanzzentrum(-en)**]]** Geschäftstag vor **[**Beginn**] [**Ende**]**[1] der jeweiligen **[**Variablen**]** Zinsperiode. "**[T2-][[maßgebliche(s) Finanzzentrum(en)]]** Geschäftstag" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem **[**alle betroffenen Bereiche des Real Time Gross Settlement Systems des Eurosystems oder jedes Nachfolge- bzw. Ersatzsystem dazu ("**T2**") offen**] [**Geschäftsbanken in **[maßgebliche(s) Finanzzentrum(en)]** für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet] sind [, um Zahlungen abzuwickeln**]**.

---

[1] Wenn der Zinssatz am Ende der jeweiligen Zinsperiode festgelegt wird, muss der Zinsfestlegungstag im Falle von risikofreien Zinsberechnungssätzen (SONIA, SOFR, €STR oder SARON) mindestens fünf maßgebliche Geschäftstage vor Ende der jeweiligen Zinsperiode stattfinden.

["**Marge**" bedeutet **[*Marge einfügen (im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen den anfänglichen Credit Spread zum Preisfestsetzungstag (der keine Erhöhung des Zinssatzes oder andere Anreize zur Rückzahlung der Schuldverschreibungen beinhaltet))*]% *per annum*.**]**

[Im Fall von zusammengesetztem täglichen SONIA ist folgendes anwendbar:

"**SONIA**" bezeichnet für jeden SONIA-Geschäftstag einen Referenzsatz, der dem täglichen Sterling Over-night Index Average für diesen SONIA-Geschäftstag entspricht, wie von der Bank of England als Administrator des SONIA autorisierten Stellen zur Verfügung gestellt und sodann auf der Bildschirmseite veröffentlicht, oder, falls die Bildschirmseite nicht verfügbar ist, wie anderweitig von diesen autorisierten Stellen veröffentlicht (jeweils an dem SONIA-Geschäftstag, der diesem SONIA-Geschäftstag unmittelbar folgt).

Wenn für einen Londoner Geschäftstag (wie nachstehend definiert) im jeweiligen Beobachtungszeitraum bzw. in der jeweiligen Zinsperiode SONIA nicht auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) verfügbar ist oder anderweitig nicht von den jeweiligen autorisierten Vertriebshändlern veröffentlicht wurde, entspricht SONIA (i) dem Leitzins der Bank of England (der "**Leitzins**"), der am jeweiligen Londoner Geschäftstag zum Geschäftsschluss gilt; zuzüglich (ii) des Mittelwerts der Spanne *(Spread)* von SONIA im Verhältnis zu dem Leitzins in den letzten fünf Tagen, an denen SONIA veröffentlicht wurde, mit Ausnahme des höchsten Spanne (*Spread*) (oder, wenn es mehr als eine höchste Spanne (*Spread*) gibt, nur eine dieser höchsten Spannen (*Spreads*)) und der niedrigsten Spanne (*Spread*) (oder, wenn es mehr als eine niedrigste Spanne (*Spread*) gibt, nur eine dieser niedrigsten Spannen (*Spreads*)) zum Leitzins. Falls der Leitzins nicht verfügbar ist, ist SONIA der zuletzt in Bezug auf einen Londoner Geschäftstag geltende SONIA.

Falls jedoch die Bank of England Leitlinien veröffentlicht, die besagen, (x) wie der SONIA zu bestimmen ist oder (y) dass ein bestimmter Satz den SONIA ersetzen soll, wird die Berechnungsstelle die Emittentin konsultieren und auf Anweisung der Emittentin (die eine solche Anweisung nur soweit dies vernünftigerweise praktikabel ist, abgeben wird) ungeachtet der vorstehenden Bestimmung diesen Leitlinien solange, wie der SONIA nicht auf der Bildschirmseite zur Verfügung steht und auch nicht auf andere Weise von den zugelassenen Datendiensten veröffentlicht worden ist, folgen, um den für die jeweilige Zinsperiode anwendbaren Referenzzinssatz zu bestimmen.

Falls SONIA nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen bestimmt werden kann, entspricht der für die jeweilige Zinsperiode anwendbare SONIA demjenigen Satz, der am letzten vorangegangenen Zinsfestlegungstag bestimmt worden ist. Falls es keinen solchen vorangegangenen Zinsfestlegungstag gibt, entspricht der SONIA dem Satz, der für die erste Zinsperiode anwendbar gewesen wäre, wenn die Schuldverschreibungen für einen Zeitraum, dessen Länge der ersten planmäßigen Zinsperiode entspricht, der jedoch am Verzinsungsbeginn (ausschließlich) endet, ausstehend gewesen wären.

Wobei insofern gilt:

"**Londoner Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in London für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.

"**Bildschirmseite**" meint **[Bildschirmseite]** oder die jeweilige Nachfolgeseite.

"**SONIA-Geschäftstag**" bezeichnet jeden Tag, an dem Geschäftsbanken für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels mit Devisengeschäften und Deviseneinlagen) in London geöffnet sind.**]**

[*Im Fall von zusammengesetztem täglichen SOFR ist folgendes anwendbar:*

"**SOFR**" meint, in Bezug auf einen SOFR-Geschäftstag (wie nachstehend definiert), einen Referenzsatz, der dem täglichen Secured Overnight Financing Rate entspricht, wie von der Federal Reserve Bank, New York als Administrator dieses Referenzsatzes (oder einem Nachfolgeverwalter dieses Zinssatzes) auf der Webseite der Federal Reserve Bank of New York zurzeit unter www.newyorkfed.org (oder einer Nachfolge

Website der Federal Reserve Bank of New York) um oder gegen 17.00 Uhr (New Yorker Zeit) an dem SOFR-Geschäftstag, der unmittelbar auf diesen SOFR-Geschäftstag folgt, zur Verfügung gestellt wird. Falls SOFR an einem solchen Tag nicht veröffentlicht wird und weder ein SOFR Index Einstellungsereignis (wie nachstehend definiert) noch ein SOFR Index Einstellungsstichtag (wie nachstehend definiert) eingetreten ist, entspricht SOFR für diesen Tag der Secured Overnight Financing Rate, wie sie in Bezug auf den letzten US Staatsanleihen Geschäftstag vor diesem Tag veröffentlicht worden ist, an dem SOFR veröffentlicht wurde.

Sollte SOFR an einem Tag nicht veröffentlicht werden, und (a) sofern nicht die Emittentin der Berechnungsstelle bestätigt hat, dass sowohl ein SOFR Index Einstellungsereignis als auch ein SOFR Index Einstellungsstichtag (beide wie nachstehend definiert) vorliegt, gilt für diesen Tag der SOFR des letzten U.S. Staatsanleihen Geschäftstags (wie nachstehend definiert), für den der SOFR auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) veröffentlicht wurde; oder (b) wenn die Emittentin der Berechnungsstelle bestätigt hat, dass sowohl ein SOFR Index Einstellungsereignis als auch ein SOFR Index Einstellungsstichtag vorliegt, gilt der Zinssatz (einschließlich etwaiger Zinsspannen oder Anpassungen), der als Ersatz für den SOFR vom Federal Reserve Board und/oder der Federal Reserve Bank of New York oder einem Ausschuss, der vom Federal Reserve Board und/oder der Federal Reserve Bank of New York offiziell eingesetzt oder einberufen wurde, um einen Ersatz für die SOFR (die von einer Federal Reserve Bank oder einem anderen ernannten Administrator festgelegt werden kann) vorzugeben, festgelegt wurde und der Berechnungsstelle durch die Emittentin mitgeteilt wurde, vorausgesetzt, dass wenn kein solcher Zinssatz der Berechnungsstelle innerhalb eines U.S. Staatsanleihen Geschäftstags nach dem SOFR Index Einstellungsstichtag von der Emittentin als empfohlen mitgeteilt wurde, der Zinssatz für jeden Zinsfestlegungstag an oder nach dem SOFR Index Einstellungsstichtag bestimmt wird als ob (i) Bezugnahmen auf SOFR Bezugnahmen auf OBFR (wie nachstehend definiert) wären, (ii) Bezugnahmen auf U.S. Staatsanleihen Geschäftstage Bezugnahmen auf New York Geschäftstage wären, (iii) Bezugnahmen auf ein SOFR Index Einstellungsereignis Bezugnahmen auf ein OBFR Index Einstellungsereignis (wie nachstehend definiert) wären und (iv) Bezugnahmen auf einen SOFR Index Einstellungsstichtag Bezugnahmen auf einen OBFR Index Einstellungsstichtag (wie nachstehend definiert) wären und weiterhin vorausgesetzt, dass wenn kein solcher Zinssatz der Berechnungsstelle durch die Emittentin innerhalb eines U.S. Staatsanleihen Geschäftstags nach dem SOFR Index Einstellungsstichtag als empfohlen mitgeteilt wurde und ein OBFR Index Einstellungsstichtag vorliegt, der Zinssatz für jeden Zinsfestlegungstag an oder nach dem SOFR Index Einstellungsstichtag bestimmt wird als ob (x) Bezugnahmen auf den SOFR Bezugnahmen auf die FOMC Target Rate (wie nachstehend definiert) wären, (y) Verweise auf U.S. Staatsanleihen Geschäftstage Verweise auf New York Geschäftstage wären und (z) Verweise auf die Bildschirmseite Verweise auf die Website der Federal Reserve of New York wären.

Wobei insofern gilt:

"**FOMC Target Rate**" bezeichnet den kurzfristigen Zinssatz, festgesetzt durch das Federal Open Market Committee und veröffentlicht auf der Website der Federal Reserve Bank of New York derzeit unter www.newyorkfed.org (oder einer Nachfolge Website der Federal Reserve Bank of New York) oder, wenn das Federal Open Market Committee keinen einzelnen Referenzzinssatz avisiert, das Mittel des Zielbereichs des kurzfristigen Zinssatzes festgesetzt durch das Federal Open Market Committee und veröffentlicht auf der Website der Federal Reserve Bank of New York (berechnet als arithmetisches Mittel zwischen der oberen Grenze der Ziel-Bandbreite und der unteren Grenze der Ziel-Bandbreite).

"**U.S. Staatsanleihen Geschäftstag**" bezeichnet jeden Tag, ausgenommen Samstag, Sonntag oder einen Tag, für den die Securities Industry and Financial Markets Association die ganztägige Schließung der Abteilungen für festverzinsliche Wertpapiere ihrer Mitglieder im Hinblick auf den Handel mit U.S.-Staatspapieren empfiehlt.

"**OBFR**" bezeichnet in Bezug auf jeden Zinsfestlegungstag die tägliche Overnight Bank Funding Rate hinsichtlich des jenem Zinsfestlegungstag unmittelbar vorangehenden

New Yorker Geschäftstags, wie von der Federal Reserve Bank of New York als Administrator (oder einem Nachfolgeadministrator dieses Satzes) eines solchen Referenzzinssatzes auf der Website der Federal Reserve Bank of New York gegen 17:00 Uhr (New Yorker Zeit) an einem solchen Zinsfestlegungstag zur Verfügung gestellt wird.

"**OBFR Index Einstellungsstichtag**" bezeichnet in Bezug auf das OBFR Index Einstellungsereignis jenen Tag, an dem die Federal Reserve Bank of New York (oder ein Nachfolgeadministrator der OBFR) die OBFR nicht mehr veröffentlicht oder jener Tag, ab dem die OBFR nicht mehr verwendet werden kann.

"**OBFR Index Einstellungsereignis**" bedeutet den Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse:

(a) eine öffentliche Erklärung der Federal Reserve Bank of New York (oder eines Nachfolgeadministrators der OBFR), die ankündigt, dass sie dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit die OBFR nicht mehr bestimmt oder bestimmen wird, vorausgesetzt, dass zu dieser Zeit kein Nachfolgeadministrator existiert, der weiterhin eine OBFR zur Verfügung stellt; oder

(b) die Veröffentlichung von Informationen, welche hinreichend bestätigt, dass die Federal Reserve Bank of New York (oder ein Nachfolgeadministrator der OBFR) dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit die OBFR nicht mehr bestimmt oder bestimmen wird, vorausgesetzt, dass zu dieser Zeit kein Nachfolgeadministrator existiert, der weiterhin eine OBFR zur Verfügung stellt; oder

(c) eine öffentliche Erklärung durch eine US-Regulierungsbehörde oder eine andere öffentliche Stelle der USA, welche die Verwendung der OBFR, die auf alle Swapgeschäfte (bestehende inbegriffen), anwendbar ist, ohne auf diese begrenzt zu sein, verbietet.

"**Bildschirmseite**" meint **[Bildschirmseite]** oder die jeweilige Nachfolgeseite.

"**SOFR-Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag, der ein U.S. Staatsanleihen Geschäftstag und kein gesetzlicher Feiertag im Bundesstaat New York ist und kein Tag ist, an dem Bankinstitute in diesen Städten per Gesetz oder Verordnung zur Schließung befugt oder verpflichtet sind.

"**SOFR Index Einstellungsstichtag**" meint in Bezug auf das SOFR Index Einstellungsereignis jenen Tag, ab dem die Federal Reserve Bank of New York (oder ein Nachfolgeadministrator der SOFR) die SOFR nicht mehr veröffentlicht oder jenen Tag, ab dem die SOFR nicht mehr verwendet werden darf.

"**SOFR Index Einstellungsereignis**" bedeutet den Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse:

(a) eine öffentliche Erklärung der Federal Reserve Bank of New York (oder eines Nachfolgeadministrators der SOFR), die ankündigt, dass sie dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit die SOFR nicht mehr bestimmt oder bestimmen wird, vorausgesetzt, dass zu dieser Zeit kein Nachfolgeadministrator existiert, der weiterhin eine SOFR zur Verfügung stellt; oder

(b) die Veröffentlichung von Informationen, welche hinreichend bestätigt, dass die Federal Reserve Bank of New York (oder ein Nachfolgeadministrator der SOFR) dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit die SOFR nicht mehr bestimmt oder bestimmen wird, vorausgesetzt, dass zu dieser Zeit kein Nachfolgeadministrator existiert, der weiterhin eine SOFR zur Verfügung stellt; oder

(c) eine öffentliche Erklärung durch eine US-Regulierungsbehörde oder eine andere öffentliche Stelle der USA, welche die Verwendung der SOFR, die auf alle Swapgeschäfte (bestehende inbegriffen), anwendbar ist, ohne auf diese begrenzt zu sein, verbietet.**]**

[Im Fall von zusammengesetzten täglichen €STR ist folgendes anwendbar:

"**€STR**" bezeichnet, in Bezug auf einen €STR-Geschäftstag, einen Referenzsatz, der dem täglichen Euro-Kurzfristsatz für diesen €STR-Geschäftstag entspricht, wie von der Europäischen Zentralbank als Administrator dieses Referenzsatzes (oder einem

Nachfolge-Administrator dieses Referenzsatzes) auf der Webseite der Europäischen Zentralbank, derzeit unter www.ecb.europa.eu, zur Verfügung gestellt wird, oder unter einer Nachfolge-Webseite, die offiziell von der Europäischen Zentralbank festgelegt wird, jeweils um oder vor 9:00 Uhr (Mitteleuropäische Zeit) an dem unmittelbar auf diesen €STR-Geschäftstag folgenden €STR-Geschäftstag.

Unbeschadet des vorstehenden Absatzes soll die Berechnungsstelle, vorbehaltlich, dass sie von der Emittentin schriftliche Anweisungen erhält, für den Fall dass die Europäische Zentralbank Leitlinien (i) zur Bestimmung von €STR oder (ii) zu einem Satz, der €STR ersetzen soll, veröffentlicht, in einem Umfang, der vernünftigerweise praktikabel ist, solche Leitlinien beachten, um €STR für die Zwecke der Schuldverschreibungen zu bestimmen, so lange wie €STR nicht verfügbar ist oder nicht von autorisierten Stellen veröffentlicht worden ist.

Für den Fall, dass der Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen von der Berechnungsstelle bestimmt werden kann, soll der Zinssatz (i) derjenige des letzten vorangegangenen Zinsfestlegungstages sein oder, (ii) wenn es keinen solchen vorangegangenen Zinsfestlegungstag gibt, der Ausgangszinssatz sein, der für solche Schuldverschreibungen für die erste Zinsperiode anwendbar gewesen wäre, wären die Schuldverschreibungen für einen Zeitraum von gleicher Dauer wie die erste Zinsperiode aber endend (und ausschließlich) am **[entsprechenden letzten fixen Zinszahlungstag][**Verzinsungsbeginn**]** begeben worden.

Wobei insofern gilt:

"**€STR-Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag, der ein T2 Geschäftstag ist.**]**

[Im Fall von zusammengesetzten täglichen SARON ist folgendes anwendbar:

"**SARON**" bezeichnet, in Bezug auf einen SARON-Geschäftstag (wie nachstehend definiert), die Rendite einer täglichen Zinsanlage mit dem täglichen Tageszinssatz des besicherten Finanzierungsmarktes für Schweizer Franken, wie von der SIX Financial Information AG (wie nachstehend definiert) als Administrator dieses Zinssatzes (oder einem Nachfolgeverwalter dieses Zinssatzes) auf der Webseite der SIX Financial Information AG derzeit unter www.six-group.com (oder einer Nachfolge Website der SIX Financial Information AG) jeweils um oder gegen 18:00 Uhr (Züricher Zeit) an dem SARON-Geschäftstag, der unmittelbar auf diesen SARON-Geschäftstag folgt, zur Verfügung gestellt wird.

(a) Falls SARON nicht auf der SARON-Administrator-Webseite (wie nachstehend definiert) an oder um 18:00 Uhr (Züricher Zeit) an einem solchen SARON-Geschäftstag veröffentlicht wird und nicht sowohl ein SARON Index Einstellungsereignis als auch ein SARON Index Einstellungsstichtag (beide wie nachstehend definiert) zu oder vor der Maßgeblichen Uhrzeit (wie nachstehend definiert) an einem solchen SARON-Geschäftstag eingetreten ist, gilt der SARON, der durch den SARON-Administrator (wie nachstehend definiert) auf der SARON-Administrator-Webseite für den letzten vorhergehenden SARON-Geschäftstag veröffentlicht wird, an dem der SARON durch den SARON-Administrator auf der SARON-Administrator-Webseite veröffentlicht wurde; oder

(b) falls ein solcher Satz nicht auf der SARON-Administrator-Webseite zur Maßgeblichen Uhrzeit an einem solchen SARON-Geschäftstag erscheint oder nicht veröffentlicht wird und sowohl ein SARON Index Einstellungsereignis als auch ein SARON Index Einstellungsstichtag an oder vor der Maßgeblichen Uhrzeit an einem solchen SARON-Geschäftstag eingetreten ist, gilt vorbehaltlich einer schriftlichen Anweisung der Emittentin an die Berechnungsstelle Folgendes:

(i) falls es innerhalb eines SARON-Geschäftstages nach dem SARON Index Einstellungsstichtag einen Empfohlenen Ersatz-Zinssatz (wie nachstehend definiert) gibt, gilt als SARON der Empfohlene Ersatz-Zinssatz für diesen SARON-Geschäftstag unter Berücksichtigung der Empfohlenen Anpassungs-Zinsspanne (wie nachstehend definiert), sofern eine solche an diesem SARON-Geschäftstag veröffentlicht wird; oder

(ii) falls es innerhalb eines SARON-Geschäftstages nach dem SARON Index Einstellungsstichtag keinen Empfohlenen Ersatz-Zinssatz gibt, gilt als SARON der Leitzins der Schweizerischen Nationalbank (der "**SNB-Leitzins**") für diesen SARON-Geschäftstag unter Berücksichtigung der SNB-Anpassungs-Zinsspanne (wie nachstehend definiert), sofern vorhanden.

Wobei insofern gilt:

"**Empfohlene Anpassungs-Zinsspanne**" in Bezug auf einen Empfohlenen Ersatz-Zinssatz die Zinsspanne (die positiv, negativ oder null sein kann) oder Formel oder Methode zur Berechnung einer solchen Zinsspanne bezeichnet,

(a) die das Empfehlende Gremium (wie nachstehend definiert) empfohlen hat, im Fall von festverzinslichen Wertpapieren, bei denen der Empfohlene Ersatz-Zinssatz den SARON als Referenzwert zu Zwecken der Bestimmung des anwendbaren Zinssatzes ersetzt hat, auf diesen Empfohlenen Ersatz-Zinssatz anzuwenden; oder

(b) wenn das Empfehlende Gremium keine solche Zinsspanne, Formel oder Methode, wie in vorstehendem Unterabsatz (a) beschrieben, empfohlen hat, die auf diesen Empfohlenen Ersatz-Zinssatz anzuwenden ist, um, soweit dies unter den gegebenen Umständen vernünftigerweise durchführbar ist, wirtschaftliche Nachteile oder Vorteile (wie zutreffend) für Gläubiger infolge des Ersatzes des SARON durch diesen Empfohlenen Ersatz-Zinssatz zu Zwecken der Bestimmung des SARON zu verringern oder zu beseitigen, wobei diese Zinsspanne durch die Emittentin nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Weise bestimmt wird und mit den branchenüblichen Praktiken für festverzinsliche Wertpapiere übereinstimmen wird, bei denen der Empfohlene Ersatz-Zinssatz den SARON als Referenzwert zu Zwecken der Bestimmung des anwendbaren Zinssatzes ersetzt hat.

"**Empfohlener Ersatz-Zinssatz**" den Satz bezeichnet, der als der Ersatz für den SARON von einer Arbeitsgruppe oder einem Ausschuss in der Schweiz empfohlen wurde, die bzw. der in gleicher oder in ähnlicher Weise wie die Nationale Arbeitsgruppe für Referenzzinssätze in Franken organisiert ist, die 2013 gegründet wurde, um unter anderem Vorschläge zur Reform der Referenzzinssätze in der Schweiz zu prüfen (eine solche Arbeitsgruppe bzw. ein solcher Ausschuss, das "**Empfehlende Gremium**").

"**Maßgebliche Uhrzeit**" bedeutet in Bezug auf einen SARON-Geschäftstag den Handelsschluss an der SIX Swiss Exchange an diesem SARON-Geschäftstag, der voraussichtlich um oder gegen 18:00 Uhr (Zürcher Zeit) stattfindet.

"**SARON-Administrator**" bezeichnet die SIX Financial Information AG oder einen Nachfolgeverwalter von SARON.

"**SARON-Administrator-Webseite**" bedeutet die Website des SARON-Administrators.

"**SARON-Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einen Samstag und Sonntag), an dem die Geschäftsbanken in der Stadt Zürich für die Abwicklung von Zahlungen und Devisengeschäften geöffnet sind.

"**SARON Index Einstellungsstichtag**", in Bezug auf ein SARON Index Einstellungsereignis, den frühesten der folgenden Tage bezeichnet:

(a) im Fall eines SARON Index Einstellungsereignisses, wie in Unterabsatz (a) der Definition dieses Begriffs beschrieben, den Tag, an dem der SARON-Administrator die Bereitstellung des SARON einstellt;

(b) im Fall des Eintritts eines SARON Index Einstellungsereignisses, wie in Absatz (b)(x) der Definition des Begriffs beschrieben, der späteste der folgenden Tage:

(i) der Tag einer solchen Erklärung oder Veröffentlichung;

(ii) der Tag, falls zutreffend, der in dieser Erklärung oder Veröffentlichung als der Tag angegeben wird, an dem SARON nicht mehr repräsentativ sein wird; und

(iii) falls ein SARON Index Einstellungsereignis, wie in Unterabsatz (b)(y) der Definition dieses Begriffs beschrieben, an oder vor einem der beiden oder an beiden in den Unterabsätzen (i) und (ii) dieses Unterabsatzes (b) angegebenen Tagen eingetreten ist, der Tag, ab dem der SARON nicht mehr verwendet werden darf; und

(c) im Fall eines SARON Index Einstellungsereignisses, wie in Absatz (b)(y) der Definition des Begriffs beschrieben, der Tag, ab dem SARON nicht mehr verwendet werden darf.

"**SARON Index Einstellungsereignis**" den Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse bezeichnet:

(a) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch den oder im Namen des SARON-Administrators, oder durch eine zuständige Behörde, in der angekündigt oder bestätigt wird, dass der SARON-Adminis-trator die Bereitstellung des SARON dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, vorausgesetzt, dass es zum Zeitpunkt einer solchen Erklärung oder Veröffentlichung keinen Nachfolge-Administrator gibt, der den SARON weiterhin bereitstellen wird; oder

(b) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch den SARON-Administrator oder eine zuständige Behörde, in der bekannt gegeben wird, dass (x) der SARON nicht mehr repräsentativ ist oder ab einem bestimmten Datum nicht mehr repräsentativ sein wird, oder (y) der SARON nach einem bestimmten Datum nicht mehr verwendet werden darf, wobei diese Erklärung auf festverzinsliche Wertpapiere und Derivate (jedoch nicht notwendigerweise beschränkt darauf) anwendbar ist; und

"**SNB-Anpassungs-Zinsspanne**" in Bezug auf den SNB-Leitzins die Zinsspanne bezeichnet, die auf den SNB-Leitzins anzuwenden ist, um, soweit dies unter den gegebenen Umständen vernünftigerweise durchführbar ist, wirtschaftliche Nachteile oder Vorteile (soweit anwendbar) für Gläubiger infolge der Ersetzung des SARON durch den SNB-Leitzins zu Zwecken der Bestimmung des SARON zu verringern oder zu beseitigen, wobei diese Zinsspanne durch die Emittentin nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise bestimmt wird, unter Berücksichtigung des historischen Mittelwerts zwischen dem SARON und dem SNB-Leitzins während des Zweijahreszeitraums, der an dem Tag endet, an dem das SARON Index Einstellungsereignis eingetreten ist (oder, falls mehr als ein SARON Index Einstellungsereignis eingetreten ist, an dem Tag, an dem das erste dieser Ereignisse eingetreten ist).

Falls die Berechnungsstelle (i) verpflichtet ist, zu Zwecken der Bestimmung des SARON für einen SARON-Geschäftstag einen Empfohlenen Ersatz-Zinssatz oder den SNB-Leitzins zu verwenden, und (ii) die Emittentin feststellt, dass jegliche Änderungen von maßgeblichen Definitionen (einschließlich, aber nicht beschränkt auf Beobachtungszeitraum, Maßgebliche Uhrzeit, SARON, SARON-Administrator, SARON-Administrator-Webseite oder SARON-Geschäftstag) notwendig sind, um einen solchen Empfohlenen Ersatz-Zinssatz (und eine Empfohlene Anpassungs-Zinsspanne) bzw. den SNB-Leitzins (und eine SNB-Anpassungs-Zinsspanne) zu verwenden, wird sie veranlassen, dass diese Änderungen und Festlegungen der Berechnungsstelle **[falls die Schuldverschreibungen deutschem Recht unterliegen, ist folgendes anwendbar:** in Textform (z.B. e-Mail) oder in schriftlicher Form**][falls die Schuldverschreibungen österreichischem Recht unterliegen, ist folgendes anwendbar:** in Textform (z.B. in schriftlicher Form)**]** und den Gläubigern gemäß § **[**13**]** so bald wie möglich, spätestens jedoch am zehnten (mindestens: am fünften) Geschäftstag vor dem betreffenden Zinsfestlegungstag und, falls dies nach den Regeln einer Börse, an der die Schuldverschreibungen von Zeit zu Zeit auf Initiative der Emittentin notiert sind, erforderlich ist, dieser Börse so bald wie möglich, spätestens jedoch am ersten Tag der **[**Variablen**]** Zinsperiode, für die der Empfohlene Ersatz-Zinssatz bzw. der SNB-Leitzins erstmals gilt, mitzuteilen.

"**SIX Swiss Exchange**" bezeichnet die SIX Swiss Exchange AG und deren Nachfolger.**]]]**

Falls Swapberechnungsbasis zur Anwendung kommt, ist folgendes anwendbar

[([3]/[iii]) *Swapberechnungsbasis.* Swapberechnungsbasis ist

[Im Fall, dass der Referenzwert ein EUR Swapsatz ist, ist folgendes anwendbar: der Euro **[Laufzeit]**-Jahres-Swapsatz (der mittlere Swapsatz gegen den 6-Monats EURIBOR, ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) (der "**EUR [Laufzeit]-Jahres-Swapsatz**"), der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.10 Uhr (Frankfurter Ortszeit) angezeigt wird, **[**multipliziert mit **[Faktor]] [**, **[**zuzüglich**] [**abzüglich**]** der Marge (wie nachstehend definiert),**]** wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen. Der Zinssatz ist in jedem Fall größer oder gleich Null.**]**

[Im Fall, dass der Referenzwert die Differenz aus zwei EUR Swapsätzen ist, ist folgendes anwendbar: die Differenz aus dem jeweils auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.10 Uhr (Frankfurter Ortszeit) angezeigten Euro **[Laufzeit]**-Jahres-Swapsatz (der "**EUR [Laufzeit]-Jahres-Swapsatz 1**") und dem Euro **[Laufzeit]**-Jahres-Swapsatz (der "**EUR [Laufzeit]-Jahres-Swapsatz 2**") (jeweils der mittlere Swapsatz gegen den 6-Monats EURIBOR, ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*), **[**multipliziert mit **[Faktor]] [**, **[**zuzüglich**] [**abzüglich**]** der Marge (wie nachstehend definiert),**]** wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen. Der Zinssatz ist in jedem Fall größer oder gleich Null.**]**

[Die "**Marge**" beträgt **[*Marge einfügen (im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen den anfänglichen Credit Spread zum Preisfestsetzungstag (der keine Erhöhung des Zinssatzes oder andere Anreize zur Rückzahlung der Schuldverschreibungen beinhaltet))*]% *per annum*.]"**Zinsfestlegungstag**" ist der **[●]** [T2**] [[relevante(s) Finanzzentrum(-en)]]** Geschäftstag vor **[**Beginn**] [**Ende**]** der jeweiligen **[**Variablen**]** Zinsperiode. "**[●] [T2] [relevante(s) Finanzzentrum(-en)] Geschäftstag**" ist ein Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), **[**an dem Geschäftsbanken in **[●]** für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind**] [**an dem alle relevanten Teile des Real Time Gross Settlement System des Eurosystems oder jedes Nachfolge- bzw. Ersatzsystem dazu ("**T2**") offen sind für die Ausführung der Zahlungen**]**.

"**Bildschirmseite**" bedeutet LSEG **[**ICESWAP2**] [**Bildschirmseite**]** oder die jeweilige Nachfolgeseite.

Sollte die Bildschirmseite zu dieser Zeit nicht zur Verfügung stehen oder wird zu dieser Zeit am maßgeblichen Zinsfestlegungstag kein EUR **[Laufzeit]**-Jahres-Swapsatz **[**1**] [**und/oder EUR **[Laufzeit]**-Jahres-Swapsatz 2**]** angezeigt, entspricht (vorbehaltlich des Eintritts eines Benchmark Ereignisses wie unten definiert) der Zinssatz an dem Zinsfestlegungstag dem Zinssatz, wie er auf der Bildschirmseite an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag angezeigt worden ist, an dem ein solcher Zinssatz auf der Bildschirmseite angezeigt wurde.**]**

Falls (i) Zinsberechnungsbasis für EURIBOR oder PRIBOR oder (ii) Swapberechnungsbasis zur Anwendung kommt, ist folgendes anwendbar

[Im Fall der Feststellung des Eintritts eines Benchmark-Ereignisses (wie nachstehend definiert) durch die Emittentin: (i) bemüht sich die Emittentin im angemessenen Umfang einen Unabhängigen Berater (wie nachstehend definiert) zu ernennen, um im billigen Ermessen des Unabhängigen Beraters (im billigen Ermessen und auf eine wirtschaftlich vernünftige Weise handelnd, um ein Ergebnis zu erzielen, das mit der wirtschaftlichen Substanz der Schuldverschreibungen vor Eintritt des Benchmark-Ereignisses übereinstimmt und das nicht zum wirtschaftlichen Nachteil der Gläubiger ist (das "**Ersetzungsziel**")) einen Ersatz-Angebotssatz zu bestimmen, der an die Stelle des vom Benchmark-Ereignis betroffenen ursprünglichen Angebotssatzes tritt; oder (ii) falls der Unabhängige Berater von der Emittentin nicht ernannt wird oder nicht zeitgerecht ernannt werden kann oder falls ein Unabhängiger Berater von der Emittentin ernannt wird, aber dieser keinen Ersatz-Angebotssatz bestimmt, dann kann **[**die**] [**Emittentin**] [●]** (unter Berücksichtigung des Ersetzungsziels) bestimmen, welcher Satz (falls überhaupt) den vom Benchmark-Ereignis betroffenen ursprünglichen Angebotssatz ersetzt hat. Ein Ersatz-Angebotssatz gilt ab dem vom Unabhängigen Berater oder von **[**der**] [**Emittentin**] [●]** (je nachdem) im billigen Ermessen bestimmten Zinsfestlegungstag (einschließlich), frühestens jedoch ab dem Zinsfestlegungstag, der mit dem Benchmark-Ereignis zusammenfällt oder auf dieses folgt, erstmals mit Wirkung für die **[**Variable**]** Zinsperiode, für die an diesem Zinsfestlegungstag der Zinssatz

festgelegt wird, und wird der Berechnungsstelle schriftlich mitgeteilt. Der "**Ersatz-Angebotssatz**" ist ein Satz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*), der sich aus einem vom Unabhängigen Berater oder von **[**der**] [**Emittentin**] [●]** (je nachdem) im billigen Ermessen festgelegten Alternativ-Angebotssatz (der "**Alternativ-Angebotssatz**"), der von einem Dritten bereitgestellt wird und der alle anwendbaren rechtlichen Voraussetzungen erfüllt, um ihn zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zu verwenden, mit den vom Unabhängigen Berater oder von **[**der**] [**Emittentin**] [●]** (je nachdem) im billigen Ermessen gegebenenfalls bestimmten Anpassungen (zB in Form von Auf- oder Abschlägen) ergibt.

Unbeschadet der Allgemeingültigkeit des Vorstehenden kann die Emittentin insbesondere, aber ohne Beschränkung, ein Amtliches Ersetzungskonzept, eine Branchenlösung oder eine Allgemein Akzeptierte Marktpraxis umsetzen.

Bestimmt der Unabhängige Berater oder **[**die**] [**Emittentin**] [●]** (je nachdem) einen Ersatz-Angebotssatz, so besteht auch das Recht, nach billigem Ermessen diejenigen verfahrensmäßigen Festlegungen in Bezug auf die Bestimmung des aktuellen Ersatz-Angebotssatzes (zB Zinsfestlegungstag, maßgebliche Uhrzeit, maßgebliche Bildschirmseite für den Bezug des Alternativ-Angebotssatzes sowie Ausfallbestimmungen für den Fall der Nichtverfügbarkeit der maßgeblichen Bildschirmseite) zu treffen und diejenigen Anpassungen an die Definition von "Geschäftstag" in § 4 und die Bestimmungen zur Geschäftstagekonvention in § 4 vorzunehmen, die in Übereinstimmung mit der allgemein akzeptierten Marktpraxis erforderlich oder zweckmäßig sind, um die Ersetzung des Angebotssatzes durch den Ersatz-Angebotssatz praktisch durchführbar zu machen.

Ein "**Benchmark-Ereignis**" tritt ein wenn:

(a) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Namen der Aufsichtsbehörde des Administrators des Angebotssatzes erfolgt, aus der hervorgeht, dass dieser Administrator die Bereitstellung des Angebotssatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, es sei denn, es gibt einen Nachfolge-Administrator, der den Angebotssatz weiterhin bereitstellt; oder

(b) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Namen des Administrators des Angebotssatzes erfolgt, aus der hervorgeht, dass dieser Administrator die Bereitstellung des Angebotssatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, es sei denn, es gibt einen Nachfolge-Administrator, der den Angebotssatz weiterhin bereitstellen wird; oder

(c) eine öffentliche Erklärung der Aufsichtsbehörde des Administrators des Angebotssatzes, dass der Angebotssatz ihrer Ansicht nach nicht mehr repräsentativ für den zugrunde liegenden Markt ist oder sein wird, den er zu messen vorgibt, und dass keine Maßnahmen zur Behebung einer solchen Situation ergriffen wurden oder erwartet werden, wie von der Aufsichtsbehörde des Administrators des Angebotssatzes gefordert; oder

(d) es aus irgendeinem Grund nach einem Gesetz oder einer Verordnung, oder einer behördlichen oder gerichtlichen Anordnung, Verfügung oder sonstigen verbindlichen Maßnahme, einschließlich einer öffentlichen Bekanntmachung der jeweils zuständigen Behörde gemäß Artikel 24a(6) der Verordnung (EU) 2016/1011, die für eine Zahlstelle, die Berechnungsstelle, die Emittentin oder eine andere Partei gelten, rechtswidrig geworden ist, den Angebotssatz zu verwenden; oder

(e) der Angebotssatz ohne vorherige offizielle Ankündigung durch die Aufsichtsbehörde oder den Administrator dauerhaft nicht mehr veröffentlicht wird.

"**Amtliches Ersetzungskonzept**" bezeichnet eine verbindliche oder unverbindliche Äußerung der Europäischen Kommission, einer Zentralbank, einer Aufsichtsbehörde oder eines öffentlich-rechtlich konstituierten oder besetzten Aufsichts- oder Fachgremiums der Finanzbranche, wonach ein bestimmter Referenzwert, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, an die Stelle des Angebotssatzes treten solle oder könne oder wonach ein bestimmtes Verfahren zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Angebotssatz bestimmt werden würden, zur Anwendung gelangen solle oder könne.

"**Branchenlösung**" bezeichnet eine Äußerung der International Swaps and Derivatives Association (ISDA), der International Capital Markets Association (ICMA), der Association for Financial Markets in Europe (AFME), der Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), der SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), der Loan Markets Association (LMA), des Bundesverbands für strukturierte Wertpapiere (BSW), des Zertifikate Forum Österreich oder eines sonstigen privaten Branchenverbands der Finanzwirtschaft, wonach ein bestimmter Referenzwert, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, an die Stelle des Angebotssatzes treten solle oder könne oder wonach ein bestimmtes Verfahren zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Angebotssatz bestimmt werden würden, zur Anwendung gelangen solle oder könne.

"**Allgemein Akzeptierte Marktpraxis**" bezeichnet die Verwendung eines bestimmten Referenzwertes, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, anstelle des Angebotssatzes oder die vertragliche oder anderweitige Regelung eines bestimmten Verfahrens zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Angebotssatz bestimmt worden wären, in einer Vielzahl von Anleiheemissionen nach dem Eintritt eines Benchmark-Ereignisses oder eine sonstige allgemein akzeptierte Marktpraxis (unter Berücksichtigung der operativen Anforderungen der Berechnungsstelle) zur Ersetzung des Angebotssatzes als Referenzwert für die Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen.

Für die Zwecke dieses Unterabsatzes bezeichnet der "**Unabhängige Berater**" ein unabhängiges Finanzinstitut von internationaler Reputation oder einen anderen unabhängigen Finanzberater in der Eurozone mit Erfahrung am internationalen Kapitalmarkt, der jeweils von der Emittentin auf ihre eigenen Kosten ernannt wird.

Der Unabhängige Berater oder **[**die**] [**Emittentin**] [●]** (je nachdem) sind nach billigem Ermessen berechtigt, aber nicht verpflichtet, in Bezug auf ein und dasselbe Benchmark-Ereignis mehrfach einen Ersatz-Angebotssatz nach Maßgabe der Bestimmungen dieses Unterabsatzes zu bestimmen, wenn diese spätere Bestimmung besser geeignet ist als die jeweils vorangegangene, das Ersetzungsziel zu erreichen. Die Bestimmungen dieses Unterabsatzes gelten auch entsprechend für den Fall, dass in Bezug auf einen vom Unabhängigen Berater oder von **[**der**] [**Emittentin**] [●]** (je nachdem) zuvor bestimmten Alternativ-Angebotssatz ein Benchmark-Ereignis eintritt.

Hat der Unabhängige Berater oder **[**die**] [**Emittentin**] [●]** (je nachdem) nach Eintritt eines Benchmark-Ereignisses einen Ersatz-Angebotssatz bestimmt, so wird veranlasst, dass der Eintritt des Benchmark-Ereignisses, der vom Unabhängigen Berater oder von **[**der**] [**Emittentin**] [●]** (je nachdem) bestimmte Ersatz-Angebotssatz sowie alle weiteren damit zusammenhängenden Festsetzungen des Unabhängigen Beraters oder **[**der**] [**Emittentin**] [●]** (je nachdem) gemäß diesem Unterabsatz der Berechnungsstelle **[falls die Schuldverschreibungen deutschem Recht unterliegen, ist folgendes anwendbar:** in Textform (z.B. e-Mail) oder in schriftlicher Form**][falls die Schuldverschreibungen österreichischem Recht unterliegen, ist folgendes anwendbar:** in Textform (z.B. in schriftlicher Form)**]** und den Gläubigern gemäß § **[**13**]** baldmöglichst, aber keinesfalls später als am zehnten (zumindest: am fünften) Geschäftstag vor dem jeweiligen Zinsfestlegungstag, sowie jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt auf Initiative der Emittentin notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, baldmöglichst, aber keinesfalls später als zu Beginn der **[**Variablen**]** Zinsperiode, ab der der Ersatz-Angebotssatz erstmals anzuwenden ist, mitgeteilt werden. Wenn ein Ersatz-Angebotssatz oder ein Alternativ-Angebotssatz gemäß den vorausgegangenen Vorschriften nicht bestimmt werden kann, so soll die Zinsberechnungsbasis, die für die unmittelbar vorausgegangene **[**Variable**]** Zinsperiode bestimmt worden ist, weiterhin gelten und der Berechnungsstelle und den Gläubigern gemäß den vorausgegangenen Vorschriften von der Emittentin mitgeteilt werden.**]**

Falls HVPI-Basis zur Anwendung kommt, ist folgendes anwendbar

[([**3**]/[iii]**]**) *HVPI-Basis.* HVPI-Basis bedeutet, dass der Zinssatz anhand der nachstehenden Formel von der Berechnungsstelle bestimmt wird (in Prozent *per annum* ("I*an*(t)") ausgedrückt) und in jedem Fall größer oder gleich Null ist:

I*an*(t) = (HVPI(t) – HVPI (t-1))/HVPI(t-1) **[***100**] [***Faktor**] [**+**][**-**] [**Marge**]**

"**HVPI(t)**" meint den Stand des HVPI, wie er in Bezug auf **[*Bezugszeitraum (t)*]** veröffentlicht wird.

"**HVPI(t-1)**" meint den Stand des HVPI, der in Bezug auf **[*Bezugszeitraum (t-1)*]** veröffentlicht wird.

["**Faktor**" bedeutet eine definierte Zahl (Multiplikator des Inflationszinssatzes) und wurde mit **[Faktor]** festgelegt.**]**

["**Marge**" bedeutet eine definierte **[**Zahl**][**Anzahl von Prozentpunkten**]** und wurde mit **[*Marge einfügen (im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen den anfänglichen Credit Spread zum Preisfestsetzungstag (der keine Erhöhung des Zinssatzes oder andere Anreize zur Rückzahlung der Schuldverschreibungen beinhaltet))*] festgelegt.**]**

"**Zinsfestlegungstag**" bezeichnet den **[**ersten**] [**zweiten**] [zutreffende andere Zahl von Tagen einfügen] [**T2**] [[relevante(s) Finanzzentrum(-en)]]** Geschäftstag vor **[**Beginn**] [**Ende**]** der jeweiligen **[**Variablen**]** Zinsperiode. "**[T2-][[relevante(s) Finanzzentrum(en)]] Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem **[**alle betroffenen Bereiche des Real Time Gross Settlement Systems des Eurosystems oder jedes Nachfolge- bzw. Ersatzsystem dazu ("**T2**") offen**] [**Geschäftsbanken in **[relevante(s) Finanzzentrum(en)]** für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet**]** sind **[**, um Zahlungen abzuwickeln**]**.

"**HVPI**" oder "**Index**" ist der unrevidierte Harmonisierte Verbraucherpreisindex (ohne Tabak)[1] für die Euro-Zone (wie nachstehend definiert), der monatlich vom Statistischen Amt der Europäischen Gemeinschaft (EUROSTAT) (der "**Indexsponsor**") berechnet wird, und welcher auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) veröffentlicht wird.

Falls die Bildschirmseite nicht länger existiert und keine offizielle Nachfolgeseite bekannt gegeben wird, wird die Berechnungsstelle eine alternative Referenz für den Index festlegen.

Im Fall einer Änderung des veröffentlichten Indexstandes, die 24 Stunden nach der ersten Veröffentlichung erfolgt, soll in jedem Fall der zunächst ursprünglich veröffentlichte Indexstand zur Berechnung maßgeblich sein.

Wird der Index nicht mehr vom Indexsponsor, sondern von einer anderen Person, Gesellschaft oder Institution, die die Berechnungsstelle für geeignet hält (der "**Nachfolgesponsor**") berechnet und veröffentlicht, so wird der anwendbare Zinssatz auf der Grundlage des vom Nachfolgesponsor berechneten und veröffentlichten Index berechnet. Jede hier enthaltene Bezugnahme auf den Indexsponsor gilt, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolgesponsor.

Wird der Index zu irgendeiner Zeit aufgehoben und/oder durch einen anderen Index ersetzt, legt die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen, und auf eine wirtschaftlich vernünftige Weise handelnd, fest, welcher Index künftig für die Berechnung des anwendbaren Zinssatzes zugrunde zu legen ist (der "**Nachfolgeindex**"). Der Nachfolgeindex sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden so bald wie möglich, jedoch keinesfalls später als am Zinsfestlegungstag bekannt gemacht. Jede hier enthaltene Bezugnahme auf den Index gilt, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolgeindex.

Ist nach Ansicht der Berechnungsstelle (i) die Festlegung eines Nachfolgeindex aus welchen Gründen auch immer nicht möglich, oder (ii) nimmt der Indexsponsor nach dem Tag der Auszahlung des Zinsbetrags eine wesentliche Veränderung hinsichtlich

---

[1] Der unrevidierte harmonisierte Verbraucherpreisindex des Euroraums ohne Tabakwaren zählt zu den EU-Verbraucherpreisindizes, die gemäß der Verordnung (EG) Nr. 2494/95 vom 23.10.1995 nach einem harmonisierten Ansatz und einheitlichen Definitionen berechnet werden. Basisjahr ist das Jahr 2005. Der Euroraum erfasste zunächst Belgien, Deutschland, Irland, Spanien, Frankreich, Italien, Luxemburg, Niederlande, Österreich, Portugal und Finnland. Griechenland gehört seit Januar 2001, Slowenien seit Januar 2007, Zypern und Malta seit Januar 2008, die Slowakei seit Januar 2009, Estland seit dem Januar 2011, Lettland seit dem Januar 2014 und Litauen seit dem Januar 2015 zum Euroraum. Neue Mitgliedstaaten werden anhand einer Kettenindexformel in den Index integriert. Der Index wird monatlich ermittelt und in der Regel in der Mitte des Folgemonats veröffentlicht.

der Berechnungsmethode zur Bestimmung des Index vor oder verändert der Indexsponsor den Index auf irgendeine andere Weise wesentlich, wird die Berechnungsstelle die Weiterrechnung und Veröffentlichung des Indexstandes unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Art und Weise durchführen.

"**Euro-Zone**" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992), den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007, in seiner jeweiligen Fassung, eine einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.

"**Bildschirmseite**" meint **[*Bildschirmseite*]** oder die jeweilige Nachfolgeseite.**]**

Falls ein Mindestzinssatz gilt, ist folgendes anwendbar

[([4]/**[**iv**]**) *Mindestzinssatz.* Der Zinssatz für die **[**Variable**]** Zinsperiode ist durch den Mindestzinssatz von **[Mindestzinssatz]** % *per annum* begrenzt.**]**

Falls ein Höchstzinssatz gilt, ist folgendes anwendbar

[([4]/**[**iv**]**) *Höchstzinssatz.* Der Zinssatz für die **[**Variable**]** Zinsperiode ist durch den Höchstzinssatz von **[Höchstzinssatz]** % *per annum* begrenzt.**]**

Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen und gegenläufig variabel verzinslichen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

([5]) *Zinszahlungstage und Zinsperiode.* "**Zinszahlungstag**" bedeutet

Im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen ist folgendes anwendbar

[jeder **[festgelegte Zinszahlungstage]**.**]**

Im Fall von festgelegten Zinsperioden ist folgendes anwendbar

[(soweit diese Anleihebedingungen keine abweichenden Bestimmungen vorsehen) jeweils der Tag, der **[Zahl] [**Wochen**] [**Monate**] [andere festgelegte Zeiträume]** nach dem vorausgehenden Zinszahlungstag liegt, oder im Fall des ersten Zinszahlungstages, nach dem Verzinsungsbeginn.**]**

"**Zinsperiode**" bezeichnet den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).

[Die **[**erste**][**letzte**]** Zinsperiode ist **[**kurz**][**lang**]**, sie beginnt am **[Datum Beginn Zinsperiode]** (einschließlich) und endet am **[Datum Ende Zinsperiode]** (ausschließlich) **[**([**kurzer**] [**langer**] [**erster**] [**letzter**]** Kupon)**].] [**Die erste Zinszahlung erfolgt am **[erster Zinszahlungstag]**.**]**

Zinszahlungstage unterliegen einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 (**[**4**]**) enthaltenen Bestimmungen.

(**[**6**]**/**[**v**]**) *Zinsbetrag*. Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist, den Zinssatz bestimmen und den auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Zinsbetrag (der "**Zinsbetrag**") für eine beliebige Periode berechnen. Der Zinsbetrag wird ermittelt, indem der maßgebliche (gegebenenfalls kaufmännisch auf 5 Nachkommastellen gerundete) Zinssatz und der

Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) auf den **[**ausstehenden (dh um bereits von der Emittentin bezahlte Teiltilgungsbeträge verringerten)**]** Nennbetrag der Schuldverschreibungen angewendet werden, wobei der resultierende Betrag auf die kleinste Einheit der festgelegten Währung auf- oder abgerundet wird, wobei ab 0,5 solcher Einheiten aufgerundet wird.

(**[**7**]/[**vi**]**) *Mitteilung von Zinssatz und Zinsperiode*. Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz und die jeweilige Zinsperiode der Emittentin und den Gläubigern gemäß § **[**13**]** sowie jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt auf Initiative der Emittentin notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, baldmöglichst mitgeteilt werden. Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode kann die mitgeteilte Zinsperiode ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind, sowie den Gläubigern gemäß § **[**13**]** mitgeteilt.

Falls die Schuldverschreibungen deutschem Recht unterliegen, ist folgendes anwendbar

[(**[**8**]/[**vii**]**) *Verzugszinsen*. Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, fallen auf den ausstehenden Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen ab dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung (ausschließlich) **[im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, die Bedingungen für eine Fälligkeitsverschiebung vorsehen, ist folgendes anwendbar:** (vorbehaltlich § 5 Absatz 1a)**]** Zinsen zum gesetzlich festgelegten Satz für Verzugszinsen an.[(1)]**]**

Falls die Schuldverschreibungen österreichischem Recht unterliegen, ist folgendes anwendbar

[(**[**8**]/[**vii**]**) *Verzugszinsen*. Wenn die Emittentin eine fällige Zahlung auf die Schuldverschreibungen aus irgendeinem Grund nicht leistet, wird der ausstehende Betrag ab dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der vollständigen Zahlung an die Gläubiger (ausschließlich) **[im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, die Bedingungen für eine Fälligkeitsverschiebung vorsehen, ist folgendes anwendbar:** (vorbehaltlich § 5 Absatz 1a)**]** weiterhin in der Höhe des in § 3 **[**(2)**][**(1)(a) oder (1)(b)**]** vorgesehenen **[**letzten**]** Zinssatzes verzinst. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.**]**

(**[**9**]/[**viii**]**) *Verbindlichkeit der Festsetzungen*. Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Emittentin und/oder der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 3 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin**[**, die Emissionsstelle**]**, die Zahlstelle und die Gläubiger bindend.

(**[**10**]/[**ix**]**) *Zinstagequotient*. "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**") **[**(●)**]**:

Im Fall von Actual/Actual (ICMA) ist folgendes anwendbar

[(i) falls der Zinsberechnungszeitraum gleich oder kürzer als die Zinsperiode ist, innerhalb welche er fällt, die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch das Produkt (A) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode und (B) der Anzahl der Zinsperioden in einem Jahr;

(ii) falls der Zinsberechnungszeitraum länger als eine Zinsperiode ist, die Summe: (A) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in demjenigen Zinsberechnungszeitraum, der in die Zinsperiode fällt, in der er beginnt, geteilt durch das Produkt von (x) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dieser Zinsperiode und (y) die Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr, und (B) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in demjenigen Zinsberechnungszeitraum, der in die nächste Zinsperiode fällt, geteilt durch das Produkt von (x) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dieser Zinsperiode und (y) die Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr.**]**

---

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

Im Fall von Actual/Actual (ISDA) ist folgendes anwendbar

[die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (i) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 366 und (ii) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 365).**]**

Im Fall von Actual/365 (Fixed) ist folgendes anwendbar

[die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.**]**

Im Fall von Actual/360 ist folgendes anwendbar

[die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.**]**

Im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis ist folgendes anwendbar

[die Anzahl von Tagen im jeweiligen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. Noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).**]**

Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis ist folgendes anwendbar

[die Anzahl der Tage im jeweiligen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes, es sei denn, dass im Falle einer am Fälligkeitstag endenden **[**Variable**]** Zinsperiode der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einem Monat zu 30 Tagen verlängert gilt).**]**

§ 4
ZAHLUNGEN

(1) (a) *Zahlungen auf Kapital*. Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes 2 **[**an das Clearing System oder dessen Order**] [**und/oder**] [**an die Zahlstelle**] [**über die Zahlstelle**]** zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber **[**des Clearing Systems**]**.

(b) *Zahlung von Zinsen*. Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe von Absatz 2 **[**an das Clearing System oder dessen Order**] [**und/oder**] [**an die Zahlstelle**] [**über die Zahlstelle**]** zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber **[**des Clearing Systems**]**. **[Im Fall von Zinszahlungen auf eine vorläufige Globalurkunde ist folgendes anwendbar:** Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch die vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von Absatz 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 Absatz **[**4**]**(b).**]**

(2) *Zahlungsweise*. Vorbehaltlich **[**(i)**]** geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften **[*für eine Emission an Kleinanleger ist folgendes nicht anwendbar:*** und (ii) eines Einbehalts oder Abzugs aufgrund eines Vertrags wie in Section 1471(b) des U.S. Internal Revenue Code von 1986 (der "**Internal Revenue Code**") beschrieben bzw. anderweit gemäß Section 1471 bis Section 1474 des Internal Revenue Code auferlegt, etwaigen aufgrund dessen getroffener Regelungen oder geschlossener Abkommen, etwaiger offizieller Auslegungen davon, oder von Gesetzen

zur Umsetzung einer Regierungszusammenarbeit dazu**]** erfolgen alle zu leistenden Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in der gesetzlichen Währung, die am entsprechenden Fälligkeitstag die Währung des Staates der festgelegten Währung ist.

Falls die Schuldverschreibungen deutschem Recht unterliegen, ist folgendes anwendbar

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

Falls die Schuldverschreibungen österreichischem Recht unterliegen, ist folgendes anwendbar

[(3) *Erfüllung*. Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.**]**[1]

(**[**4**]**) *Geschäftstagekonvention*. Sofern der Fälligkeitstag für eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen ansonsten auf einen Tag fiele, der kein Geschäftstag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Fälligkeitstag für die Zahlung

Bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention ist folgendes anwendbar

[auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.**]**

Bei Anwendung der FRN Convention ist folgendes anwendbar

[auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Fälligkeitstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Fälligkeitstag der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der **[[Zahl]** Monate**] [andere festgelegte Zeiträume]** nach dem vorhergehenden anwendbaren Fälligkeitstag liegt.**]**

Bei Anwendung der Following Business Day Convention ist folgendes anwendbar

[auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben.**]**

Bei Anwendung der Preceding Business Day Convention ist folgendes anwendbar

[auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.**]**

"**Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem **[**das Clearing System offen ist, um Zahlungen abzuwickeln, **[**und**]][**Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche relevanten Finanzzentren]** Zahlungen abwickeln**] [[**sowie**]** alle betroffenen Bereiche des Real Time Gross Settlement Systems des Eurosystems oder jedes Nachfolge- bzw. Ersatzsystem dazu ("**T2**") offen sind, um Zahlungen abzuwickeln**]**.

Falls die Zinsperiode angepasst werden soll, ist

[Falls der Fälligkeitstag einer Zahlung **[**vorgezogen wird**] [**oder**] [**sich nach hinten verschiebt**]**, wird der Zinsbetrag entsprechend angepasst.**]**

---

[1] Falls erforderlich, ist dies nur zu verwenden, falls der Zielmarkt für die Schulverschreibungen geeignete Gegenparteien und/oder professionelle Kunden ist.

folgendes anwendbar

Falls die Zinsperiode nicht angepasst werden soll, ist folgendes anwendbar

[Falls der Fälligkeitstag einer Zahlung **[**vorgezogen wird**]** **[**oder**]** **[**sich nach hinten verschiebt**]**, wird der Zinsbetrag nicht entsprechend angepasst.**]**

Fällt der Fälligkeitstag **[**oder der Verlängerte Fälligkeitstag**]** **[**oder ein Teiltilgungstag**]** (wie **[**jeweils**]** nachstehend definiert) in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Geschäftstag am jeweiligen Geschäftsort. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund einer Verspätung oder Anpassung zu verlangen.

(**[**5**]**) *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen*. Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag **[falls bei den Schuldverschreibungen Teiltilgung anwendbar ist, gilt folgendes:**, jeden Teiltilgungsbetrag**]** **[falls bei den Schuldverschreibungen eine Kündigung aus steuerlichen und/oder aufsichtsrechtlichen Gründen anwendbar ist, gilt folgendes:**, den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag**]** **[falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen und/oder aufsichtsrechtlichen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, ist folgendes anwendbar:**, den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call)**]** **[falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, ist folgendes anwendbar:**, den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put)**]** und jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Zinsen der Schuldverschreibungen sollen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge einschließen.

Falls die Schuldverschreibungen deutschem Recht unterliegen, ist folgendes anwendbar

[([6**]**) *Hinterlegung von Kapital und Zinsen.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Frankfurt am Main Zins- oder Kapitalbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem Fälligkeitstag **[im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, die Bedingungen für eine Fälligkeitsverschiebung vorsehen, ist folgendes anwendbar:** oder dem Verlängerten Fälligkeitstag**]** beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, bekannt gemacht wird und auf das Recht der Rücknahme und des Widerrufs verzichtet wird, erlöschen die Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.**]**

§ 5
RÜCKZAHLUNG

Falls Rückzahlung bei Endfälligkeit Anwendung finden soll, ist folgendes anwendbar

[(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit* **[im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, die Bedingungen für eine Fälligkeitsverschiebung vorsehen, ist folgendes anwendbar:** *oder am Verlängerten Fälligkeitstag***]**. Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder zurückgekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[Fälligkeitstag]** (der "**Fälligkeitstag**") **[**zurückgezahlt**]** **[im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, die Bedingungen für eine Fälligkeitsverschiebung vorsehen, einfügen:** oder, falls sich die Laufzeit der Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den in § 5 (1a) enthaltenen Bestimmungen verlängert, an jenem Tag, der vom besonderen Verwalter (§ 86 österreichische Insolvenzordnung) als verlängerter Fälligkeitstag festgelegt wird (der "**Verlängerte Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der spätestmögliche Verlängerte Fälligkeitstag ist der **[*Datum einfügen*]**]. Der "**Rückzahlungsbetrag**" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht **[**dem Nennbetrag**]** **[**●% des Nennbetrags**]** der Schuldverschreibungen.**]**

[(1a) *Bedingungen für eine Fälligkeitsverschiebung*.

Im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, die Bedingungen für eine Fälligkeitsverschiebung vorsehen, ist folgendes anwendbar

Die Fälligkeit der Schuldverschreibungen kann bei Eintritt des nachstehend beschriebenen Objektiven Auslösenden Ereignisses einmalig um bis zu 12 Monate bis zum Verlängerten Fälligkeitstag verschoben werden.

Das "**Objektive Auslösende Ereignis**" meint die Auslösung der Fälligkeitsverschiebung in der Insolvenz der Emittentin durch den besonderen Verwalter (§ 86 österreichische Insolvenzordnung), sofern dieser zum Zeitpunkt der Fälligkeitsverschiebung überzeugt ist, dass die Verbindlichkeiten unter den Schuldverschreibungen vollständig zum Verlängerten Fälligkeitstag bedient werden können. Die Fälligkeitsverschiebung liegt nicht im Ermessen der Emittentin. Im Fall einer Fälligkeitsverschiebung wird die Emittentin die Schuldverschreibungen insgesamt und nicht teilweise am Verlängerten Fälligkeitstag zum Nennbetrag nebst etwaigen bis zum Verlängerten Fälligkeitstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen. Der Eintritt des Objektiven Auslösenden Ereignisses und die gegebenenfalls daraus resultierenden Anpassungen der Zinsperiode sind der Emissionsstelle und den Gläubigern unverzüglich gemäß § **[**13**]** mitzuteilen.

Weder die Nichtzahlung des ausstehenden Gesamtnennbetrags am Fälligkeitstag noch die Fälligkeitsverschiebung stellen einen Verzugsfall der Emittentin für irgendwelche Zwecke dar oder geben einem Gläubiger das Recht, die Schuldverschreibungen zu kündigen oder andere als ausdrücklich in diesen Emissionsbedingungen vorgesehene Zahlungen zu erhalten.

Im Falle der Insolvenz oder Abwicklung der Emittentin sind Zahlungsverpflichtungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen nicht Gegenstand einer automatischen vorzeitigen Fälligstellung (Insolvenzferne). Die Gläubiger haben in diesen Fällen eine vorrangige Forderung auf den Kapitalbetrag sowie etwaige aufgelaufene und künftige Zinsen aus den Deckungswerten und im Insolvenzfalle darüber hinaus, soweit die zuvor genannte vorrangige Forderung nicht im vollen Umfang erfüllt werden kann, eine Insolvenzforderung gegen die Emittentin.

Die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (FMA) hat als zuständige Behörde die Emission gedeckter Schuldverschreibungen sowie die Einhaltung der Vorschriften des PfandBG zu überwachen und dabei auf das volkswirtschaftliche Interesse an einem funktionsfähigen Kapitalmarkt Bedacht zu nehmen.

Im Falle eines Konkursverfahrens hat das Konkursgericht für die Verwaltung der vorrangigen Forderungen auf den Kapitalbetrag sowie etwaige aufgelaufene und künftige Zinsen aus den Deckungswerten (Sondermasse) unverzüglich einen besonderen Verwalter zu bestellen (§ 86 österreichische Insolvenzordnung). Der besondere Verwalter hat fällige Forderungen der Gläubiger aus der Sondermasse zu erfüllen und die dafür erforderlichen Verwaltungsmaßnahmen mit Wirkung für die Sondermasse zu treffen, etwa durch Einziehung fälliger Hypothekarforderungen, Veräußerung einzelner Deckungswerte oder durch Zwischenfinanzierungen.**]**

(1b) *Verzinsung.* Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren ausstehenden Gesamtnennbetrag vom Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Verlängerten Fälligkeitstag (ausschließlich) verzinst. Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind an jedem Zinszahlungstag zahlbar. Ab dem Verlängerten Fälligkeitstag haben die Gläubiger keinen Anspruch auf weitere Zinszahlungen.

(1c) *Zinssatz*.

[Es gelten die in § 3 ([3])/(**[**iii**]**) genannten Bestimmungen.**]**

[Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode ist

[Im Fall von EURIBOR oder PRIBOR, ist folgendes anwendbar:

der Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der festgelegten Währung für die jeweilige Zinsperiode, der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr (**[**Brüsseler**][**Prager**] [●]** Ortszeit) angezeigt wird (**[Zahl]**-Monats **[**EURIBOR**] [**PRIBOR**])** **[**, **[**zuzüglich**] [**abzüglich**]** der Marge (wie nachstehend definiert)**]**, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen. Der Zinssatz ist in jedem Fall größer oder gleich Null.

[Die "Marge" beträgt **[●]**% *per annum*.**]**

"**Zinsfestlegungstag**" bezeichnet den **[**ersten**]** **[**zweiten**]** **[zutreffende andere Zahl von Tagen einfügen]** **[**T2**]** **[[**relevante(s) Finanzzentrum(-en)**]]** Geschäftstag vor **[**Beginn**]** **[**Ende**]** der jeweiligen Zinsperiode. "**[T2-][[maßgebliche(s) Finanzzentrum(en)]]** Geschäftstag" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem **[**alle betroffenen Bereiche des Real Time Gross Settlement Systems des Eurosystems oder jedes Nachfolge- bzw. Ersatzsystem dazu ("**T2**") offen**]** **[**Geschäftsbanken in **[maßgebliche(s) Finanzzentrum(en)]** für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet] sind [, um Zahlungen abzuwickeln**]**.

"**Bildschirmseite**" bedeutet LSEG Bildschirmseite **[**EURIBOR01**]** **[**PRIBOR=**]** **[Bildschirmseite]** oder die jeweilige Nachfolgeseite.

Sollte zu der genannten Zeit an dem betreffenden Zinsfestlegungstag die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder kein Angebotssatz angezeigt werden, entspricht (vorbehaltlich des Eintritts eines Benchmark Ereignisses wie unten definiert) der Zinssatz an dem Zinsfestlegungstag dem Zinssatz, wie er auf der Bildschirmseite an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag angezeigt worden ist, an dem ein solcher Zinssatz auf der Bildschirmseite angezeigt wurde.

Im Fall der Feststellung des Eintritts eines Benchmark-Ereignisses (wie nachstehend definiert) durch die Emittentin: (i) bemüht sich die Emittentin im angemessenen Umfang einen Unabhängigen Berater (wie nachstehend definiert) zu ernennen, um im billigen Ermessen des Unabhängigen Beraters (im billigen Ermessen und auf eine wirtschaftlich vernünftige Weise handelnd, um ein Ergebnis zu erzielen, das mit der wirtschaftlichen Substanz der Schuldverschreibungen vor Eintritt des Benchmark-Ereignisses übereinstimmt und das nicht zum wirtschaftlichen Nachteil der Gläubiger ist (das "**Ersetzungsziel**")) einen Ersatz-Angebotssatz zu bestimmen, der an die Stelle des vom Benchmark-Ereignis betroffenen ursprünglichen Angebotssatzes tritt; oder (ii) falls der Unabhängige Berater von der Emittentin nicht ernannt wird oder nicht zeitgerecht ernannt werden kann oder falls ein Unabhängiger Berater von der Emittentin ernannt wird, aber dieser keinen Ersatz-Angebotssatz bestimmt, dann kann **[**die**]** **[**Emittentin**]** **[●]** (unter Berücksichtigung des Ersetzungsziels) bestimmen, welcher Satz (falls überhaupt) den vom Benchmark-Ereignis betroffenen ursprünglichen Angebotssatz ersetzt hat. Ein Ersatz-Angebotssatz gilt ab dem vom Unabhängigen Berater oder von **[**der**]** **[**Emittentin**]** **[●]** (je nachdem) im billigen Ermessen bestimmten Zinsfestlegungstag (einschließlich), frühestens jedoch ab dem Zinsfestlegungstag, der mit dem Benchmark-Ereignis zusammenfällt oder auf dieses folgt, erstmals mit Wirkung für die Zinsperiode, für die an diesem Zinsfestlegungstag der Zinssatz festgelegt wird, und wird der Berechnungsstelle schriftlich mitgeteilt. Der "**Ersatz-Angebotssatz**" ist ein Satz (ausgedrückt als Prozentsatz per annum), der sich aus einem vom Unabhängigen Berater oder von **[**der**]** **[**Emittentin**]** **[●]** (je nachdem) im billigen Ermessen festgelegten Alternativ-Angebotssatz (der "**Alternativ-Angebotssatz**"), der von einem Dritten bereitgestellt wird und der alle anwendbaren rechtlichen Voraussetzungen erfüllt, um ihn zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zu verwenden, mit den vom Unabhängigen Berater oder von **[**der**]** **[**Emittentin**]** **[●]** (je nachdem) im billigen Ermessen gegebenenfalls bestimmten Anpassungen (zB in Form von Auf- oder Abschlägen) ergibt.

Unbeschadet der Allgemeingültigkeit des Vorstehenden kann die Emittentin insbesondere, aber ohne Beschränkung, ein Amtliches Ersetzungskonzept, eine Branchenlösung oder eine Allgemein Akzeptierte Marktpraxis umsetzen.

Bestimmt der Unabhängige Berater oder **[**die**]** **[**Emittentin**]** **[●]** (je nachdem) einen Ersatz-Angebotssatz, so besteht auch das Recht, nach billigem Ermessen diejenigen verfahrensmäßigen Festlegungen in Bezug auf die Bestimmung des aktuellen Ersatz-Angebotssatzes (zB Zinsfestlegungstag, maßgebliche Uhrzeit, maßgebliche Bildschirmseite für den Bezug des Alternativ-Angebotssatzes sowie Ausfallbestimmungen für den Fall der Nichtverfügbarkeit der maßgeblichen Bildschirmseite) zu treffen und diejenigen Anpassungen an die Definition von "Geschäftstag" in § 4 und die Bestimmungen zur Geschäftstagekonvention in Absatz (**[**1e**]**) unten vorzunehmen, die in Übereinstimmung mit der allgemein akzeptierten Marktpraxis erforderlich oder zweckmäßig sind, um die Ersetzung des Angebotssatzes durch den Ersatz-Angebotssatz praktisch durchführbar zu machen.

Ein "**Benchmark-Ereignis**" tritt ein wenn:

(a) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Namen der Aufsichtsbehörde des Administrators des Angebotssatzes erfolgt, aus der hervorgeht, dass dieser Administrator die Bereitstellung des Angebotssatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, es sei denn, es gibt einen Nachfolge-Administrator, der den Angebotssatz weiterhin bereitstellt; oder

(b) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Namen des Administrators des Angebotssatzes erfolgt, aus der hervorgeht, dass dieser Administrator die Bereitstellung des Angebotssatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, es sei denn, es gibt einen Nachfolge-Administrator, der den Angebotssatz weiterhin bereitstellen wird; oder

(c) eine öffentliche Erklärung der Aufsichtsbehörde des Administrators des Angebotssatzes, dass der Angebotssatz ihrer Ansicht nach nicht mehr repräsentativ für den zugrunde liegenden Markt ist oder sein wird, den er zu messen vorgibt, und dass keine Maßnahmen zur Behebung einer solchen Situation ergriffen wurden oder erwartet werden, wie von der Aufsichtsbehörde des Administrators des Angebotssatzes gefordert; oder

(d) es aus irgendeinem Grund nach einem Gesetz oder einer Verordnung, oder einer behördlichen oder gerichtlichen Anordnung, Verfügung oder sonstigen verbindlichen Maßnahme, einschließlich einer öffentlichen Bekanntmachung der jeweils zuständigen Behörde gemäß Artikel 24a (6) der Verordnung (EU) 2016/1011, die für eine Zahlstelle, die Berechnungsstelle, die Emittentin oder eine andere Partei gelten, rechtswidrig geworden ist, den Angebotssatz zu verwenden; oder

(e) der Angebotssatz ohne vorherige offizielle Ankündigung durch die Aufsichtsbehörde oder den Administrator dauerhaft nicht mehr veröffentlicht wird.

"**Amtliches Ersetzungskonzept**" bezeichnet eine verbindliche oder unverbindliche Äußerung der Europäischen Kommission, einer Zentralbank, einer Aufsichtsbehörde oder eines öffentlich-rechtlich konstituierten oder besetzten Aufsichts- oder Fachgremiums der Finanzbranche, wonach ein bestimmter Referenzwert, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, an die Stelle des Angebotssatzes treten solle oder könne oder wonach ein bestimmtes Verfahren zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Angebotssatz bestimmt werden würden, zur Anwendung gelangen solle oder könne.

"**Branchenlösung**" bezeichnet eine Äußerung der International Swaps and Derivatives Association (ISDA), der International Capital Markets Association (ICMA), der Association for Financial Markets in Europe (AFME), der Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), der SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), der Loan Markets Association (LMA), des Bundesverbands für strukturierte Wertpapiere (BSW), des Zertifikate Forum Österreich oder eines sonstigen privaten Branchenverbands der Finanzwirtschaft, wonach ein bestimmter Referenzwert, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, an die Stelle des Angebotssatzes treten solle oder könne oder wonach ein bestimmtes Verfahren zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Angebotssatz bestimmt werden würden, zur Anwendung gelangen solle oder könne.

"**Allgemein Akzeptierte Marktpraxis**" bezeichnet die Verwendung eines bestimmten Referenzwertes, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, anstelle des Angebotssatzes oder die vertragliche oder anderweitige Regelung eines bestimmten Verfahrens zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Angebotssatz bestimmt worden wären, in einer Vielzahl von Anleiheemissionen nach dem Eintritt eines Benchmark-Ereignisses oder eine sonstige allgemein akzeptierte Marktpraxis (unter Berücksichtigung der operativen Anforderungen der Berechnungsstelle) zur Ersetzung des Angebotssatzes als Referenzwert für die Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen.

Für die Zwecke dieses Unterabsatzes bezeichnet der "**Unabhängige Berater**" ein unabhängiges Finanzinstitut von internationaler Reputation oder einen anderen unabhängigen Finanzberater in der Eurozone mit Erfahrung am internationalen Kapitalmarkt, der jeweils von der Emittentin auf ihre eigenen Kosten ernannt wird.

Der Unabhängige Berater oder **[**die**] [**Emittentin**] [●]** (je nachdem) sind nach billigem Ermessen berechtigt, aber nicht verpflichtet, in Bezug auf ein und dasselbe Benchmark-Ereignis mehrfach einen Ersatz-Angebotssatz nach Maßgabe der Bestimmungen dieses Unterabsatzes zu bestimmen, wenn diese spätere Bestimmung besser geeignet ist als die jeweils vorangegangene, das Ersetzungsziel zu erreichen. Die Bestimmungen dieses Unterabsatzes gelten auch entsprechend für den Fall, dass in Bezug auf einen vom Unabhängigen Berater oder von **[**der**] [**Emittentin**] [●]** (je nachdem) zuvor bestimmten Alternativ-Angebotssatz ein Benchmark-Ereignis eintritt.

Hat der Unabhängige Berater oder **[**die**] [**Emittentin**] [●]** (je nachdem) nach Eintritt eines Benchmark-Ereignisses einen Ersatz-Angebotssatz bestimmt, so wird veranlasst, dass der Eintritt des Benchmark-Ereignisses, der vom Unabhängigen Berater oder von **[**der**] [**Emittentin**] [●]** (je nachdem) bestimmte Ersatz-Angebotssatz sowie alle weiteren damit zusammenhängenden Festsetzungen des Unabhängigen Beraters oder **[**der**] [**Emittentin**] [●]** (je nachdem) gemäß diesem Unterabsatz der Berechnungsstelle **[falls die Schuldverschreibungen deutschem Recht unterliegen, ist folgendes anwendbar:** in Textform (z.B. e-Mail) oder in schriftlicher Form**][falls die Schuldverschreibungen österreichischem Recht unterliegen, ist folgendes anwendbar:** in Textform (z.B. in schriftlicher Form)**]** und den Gläubigern gemäß § **[**13**]** baldmöglichst, aber keinesfalls später als am zehnten (zumindest: am fünften) Geschäftstag vor dem jeweiligen Zinsfestlegungstag, sowie jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt auf Initiative der Emittentin notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, baldmöglichst, aber keinesfalls später als zu Beginn der Zinsperiode, ab der der Ersatz-Angebotssatz erstmals anzuwenden ist, mitgeteilt werden. Wenn ein Ersatz-Angebotssatz oder ein Alternativ-Angebotssatz gemäß den vorausgegangenen Vorschriften nicht bestimmt werden kann, so soll die Zinsberechnungsbasis, die für die unmittelbar vorausgegangene Zinsperiode bestimmt worden ist, weiterhin gelten und der Berechnungsstelle und den Gläubigern gemäß den vorausgegangenen Vorschriften von der Emittentin mitgeteilt werden.**]**

[Im Fall des zusammengesetzten täglichen €STR, ist folgendes anwendbar:

der zusammengesetzte tägliche Euro Short-Term Rate (€STR) ausgedrückt als Prozentsatz *per annum* und berechnet auf zusammengesetzter Basis für die betreffende Zinsperiode gemäß der nachstehenden Formel am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) **[[**zuzüglich**] [**abzüglich**]** der Marge (wie nachstehend definiert)**]**, jeweils wie von der Berechnungsstelle festgelegt. Der Zinssatz ist in jedem Fall höher oder gleich Null.

Der zusammengesetzte tägliche €STR bezeichnet, in Bezug auf eine Zinsperiode, die Rendite einer täglichen Zinsanlage mit dem täglichen Tageszinssatz (mit dem anwendbaren Referenzsatz (wie nachfolgend näher beschrieben) als Referenzsatz zur Zinsberechnung) und wird von der Berechnungsstelle zum maßgeblichen Zinsfestlegungstag wie folgt berechnet, wobei der daraus resultierende Prozentsatz, sofern notwendig, auf **[**fünf**] [●]** Dezimalstellen gerundet wird und **[**0,000005**] [●]**% aufgerundet werden:

$$\left[\prod_{i=1}^{d_0}\left(1+\frac{r_{i-pGT}\times n_i}{D}\right)-1\right]\times\frac{D}{d}$$

"**Anwendbare Periode**" bezeichnet **[*im Falle der Beobachtungsmethode Nachlauf*:** die Zinsperiode**][*im Falle der Beobachtungsmethode Beobachtungsverschiebung*:** den Beobachtungszeitraum**]**.

"**GT**" bezeichnet einen €STR-Geschäftstag (wie nachstehend definiert).

"**D**" ist **[**relevante Anzahl an Tagen einfügen**]** und stellt die Anzahl der Tage im Jahr dar, die für die Berechnung des Zinssatzes verwendet wird.

"**d**" bezeichnet, für die maßgebliche Anwendbare Periode, die Anzahl der Kalendertage in dieser Anwendbaren Periode.

"**d_o**" bezeichnet, für die maßgebliche Anwendbare Periode, die Anzahl der €STR-Geschäftstage in dieser Anwendbaren Periode.

"**i**" bezeichnet, für die maßgebliche Anwendbare Periode, eine Reihe von ganzen Zahlen von eins bis "do", die in chronologischer Folge jeweils einen €STR-Geschäftstag vom, und einschließlich des, ersten €STR-Geschäftstages dieser Anwendbaren Periode wiedergeben.

"$\mathbf{n_i}$" bezeichnet an jedem €STR-Geschäftstag "i" in der Anwendbaren Periode die Anzahl der Kalendertage von diesem €STR-Geschäftstag "i" (einschließlich) bis zu dem folgenden €STR-Geschäftstag (ausschließlich).

"**Beobachtungsmethode**" bezeichnet **[**den Nachlauf**]** **[**die Beobachtungsverschiebung**]**.

"**Beobachtungszeitraum**" bezeichnet in Bezug auf die maßgebliche Zinsperiode den Zeitraum ab dem Tag (einschließlich), der "p" €STR-Geschäftstage vor dem ersten Tag dieser Zinsperiode liegt (und die erste Zinsperiode beginnt am (einschließlich) Fälligkeitstag), bis zu dem Tag (ausschließlich), der "p" €STR-Geschäftstage vor dem Zinszahlungstag für diese Zinsperiode liegt (oder der Tag, der "p" €STR-Geschäftstage vor diesem früheren Tag, falls vorhanden, an dem die Schuldverschreibungen fällig und zahlbar werden, liegt).

"**p**" bezeichnet für jede Anwendbare Periode **[Zahl einfügen]** €STR-Geschäftstage (mit der Maßgabe, dass "p" nicht weniger als fünf €STR-Geschäftstage ohne die vorherige schriftliche Zustimmung der Berechnungsstelle betragen darf oder, falls keine solche Anzahl angegeben ist, fünf €STR-Geschäftstage).

"**r**" bezeichnet in Bezug auf einen €STR-Geschäftstag, den €STR in Bezug auf diesen €STR-Geschäftstag.

"$\mathbf{r_{(i\text{-}pGT)}}$" bezeichnet den €STR für **[sofern Nachlauf als Beobachtungsmethode angegeben ist:** den €STR-Geschäftstag (der ein €STR-Geschäftstag ist, der in den maßgeblichen Beobachtungszeitraum fällt), der "p" €STR-Geschäftstage vor dem maßgeblichen €STR-Geschäftstag "i" liegt.**] [anderenfalls:** den maßgeblichen €STR-Geschäftstag "i".**]**

"**Zinsfestlegungstag**" bezeichnet den **[**ersten**]** **[**zweiten**]** **[zutreffende andere Zahl von Tagen einfügen]** **[**T2**]** **[[**relevante(s) Finanzzentrum(-en)**]]** Geschäftstag vor **[**Beginn**]** **[**Ende**]** der jeweiligen Zinsperiode. "**[T2-][[maßgebliche(s) Finanzzentrum(en)]]** Geschäftstag" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem **[**alle betroffenen Bereiche des Real Time Gross Settlement Systems des Eurosystems oder jedes Nachfolge- bzw. Ersatzsystem dazu ("**T2**") offen**]** **[**Geschäftsbanken in **[maßgebliche(s) Finanzzentrum(en)]** für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet] sind **[**, um Zahlungen abzuwickeln**]**.

[Die "**Marge**" beträgt [●]% *per annum*.**]**

"**€STR**-Geschäftstag" bezeichnet einen Tag, der ein T2 Geschäftstag ist.

"**€STR**" bezeichnet, in Bezug auf einen €STR-Geschäftstag, einen Referenzsatz, der dem täglichen Euro-Kurzfristsatz für diesen €STR-Geschäftstag entspricht, wie von der Europäischen Zentralbank als Administrator dieses Referenzsatzes (oder einem Nachfolge-Administrator dieses Referenzsatzes) auf der Webseite der Europäischen Zentralbank, derzeit unter www.ecb.europa.eu, zur Verfügung gestellt wird, oder unter einer Nachfolge-Webseite, die offiziell von der Europäischen Zentralbank festgelegt wird, jeweils um oder vor 9:00 Uhr (Mitteleuropäische Zeit) an dem unmittelbar auf diesen €STR-Geschäftstag folgenden €STR-Geschäftstag.

Unbeschadet des vorstehenden Absatzes soll die Berechnungsstelle, vorbehaltlich, dass sie von der Emittentin schriftliche Anweisungen erhält, für den Fall dass die Europäische Zentralbank Leitlinien (i) zur Bestimmung von €STR oder (ii) zu einem Satz, der €STR ersetzen soll, veröffentlicht, in einem Umfang, der vernünftigerweise praktikabel ist, solche Leitlinien beachten, um €STR für die Zwecke der Schuldverschreibungen zu bestimmen, so lange wie €STR nicht verfügbar ist oder nicht von autorisierten Stellen veröffentlicht worden ist.

Für den Fall, dass der Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen von der Berechnungsstelle bestimmt werden kann, soll der Zinssatz (i) derjenige des letzten

vorangegangenen Zinsfestlegungstages sein oder, (ii) wenn es keinen solchen vorangegangenen Zinsfestlegungstag gibt, der Ausgangszinssatz sein, der für solche Schuldverschreibungen für die erste Zinsperiode anwendbar gewesen wäre, wären die Schuldverschreibungen für einen Zeitraum von gleicher Dauer wie die erste Zinsperiode aber endend am Fälligkeitstag (ausschließlich) begeben worden.**]**

Falls ein Mindestzinssatz gilt, ist folgendes anwendbar

[(1d) *Mindestzinssatz.* Der Zinssatz ist durch den Mindestzinssatz von **[Mindestzinssatz]** % *per annum* begrenzt.**]**

Falls ein Höchstzinssatz gilt, ist folgendes anwendbar

[([**]**1d**]**) *Höchstzinssatz.* Der Zinssatz ist durch den Höchstzinssatz von **[Höchstzinssatz]** % *per annum* begrenzt.**]**

(**[**1e**]**) *Zinszahlungstage und Zinsperiode.* "**Zinszahlungstag**" bedeutet

Im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen ist folgendes anwendbar

[jeder **[festgelegte Zinszahlungstage]**. **[**Der**]**[Die**]** Zinszahlungstag**[**e**]** **[**steht**]****[**stehen**]** unter dem Vorbehalt der Festsetzung des Verlängerten Fälligkeitstages durch den besonderen Verwalter (§ 86 der Insolvenzordnung).**]**

Im Fall von festgelegten Zinsperioden ist folgendes anwendbar

[(soweit diese Anleihebedingungen keine abweichenden Bestimmungen vorsehen) jeweils der Tag, der **[Zahl]** **[**Wochen**]** **[**Monate**]** **[andere festgelegte Zeiträume]** nach dem vorausgehenden Zinszahlungstag liegt, oder im Fall des ersten Zinszahlungstages, nach dem Fälligkeitstag. **[**Der**]**[Die**]** Zinszahlungstag**[**e**]** **[**steht**]****[**stehen**]** unter dem Vorbehalt der Festsetzung des Verlängerten Fälligkeitstages durch den besonderen Verwalter (§ 86 der Insolvenzordnung).**]**

"**Zinsperiode**" bezeichnet den Zeitraum vom Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum **[**Verlängerten Fälligkeitstag (ausschließlich)**]** **[**ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum **[**jeweils darauffolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich)**]** **[**Verlängerten Fälligkeitstag (ausschließlich)**]]**. Die Zinsperiode**[**n**]** **[**steht**]****[**stehen**]** unter dem Vorbehalt der Festsetzung des Verlängerten Fälligkeitstages durch den besonderen Verwalter (§ 86 der Insolvenzordnung).

[Die **[**erste**]****[**letzte**]** Zinsperiode ist **[**kurz**]****[**lang**]**, sie beginnt am **[Datum Beginn Zinsperiode]** (einschließlich) und endet am **[Datum Ende Zinsperiode]** (ausschließlich) **[(****[**kurzer**]** **[**langer**]** **[**erster**]** **[**letzter**]** Kupon)**].]** **[**Die erste Zinszahlung erfolgt am **[erster Zinszahlungstag]**.**]**

[Zinszahlungstage unterliegen einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 (**[**4**]**) enthaltenen Bestimmungen.**]**

[Fällt ein Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag (wie in § 4 definiert) ist, so wird der Zinszahlungstag

Bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention ist folgendes anwendbar

[auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.**]**

Bei Anwendung der FRN Convention ist folgendes anwendbar

[auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Zinszahlungstag der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der **[[Zahl]** Monate**]** **[andere festgelegte Zeiträume]** nach dem vorhergehenden anwendbaren Zinszahlungstag liegt.**]**

Bei Anwendung der Following Business Day Convention ist

[auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben.**]**

folgendes anwendbar

Bei Anwendung der Preceding Business Day Convention ist folgendes anwendbar

[auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.**]**

Falls die Zinsperiode angepasst werden soll, ist folgendes anwendbar

[Falls ein Zinszahlungstag **[**vorgezogen wird**] [**oder**] [**sich nach hinten verschiebt**]**, wird die Zinsperiode entsprechend angepasst.**]**

Falls die Zinsperiode nicht angepasst werden soll, ist folgendes anwendbar

[Falls ein Zinszahlungstag **[**vorgezogen wird**] [**oder**] [**sich nach hinten verschiebt**]**, wird die Zinsperiode nicht entsprechend angepasst.**]]**

(**[**1f**]**) *Zinsbetrag*.

[Es gelten die in § 3 (**[**6**]**)/(**[**v**]**) enthaltenen Bestimmungen.**]**

[Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist, den Zinssatz bestimmen und den auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Zinsbetrag (der "**Zinsbetrag**") für eine beliebige Periode berechnen. Der Zinsbetrag wird ermittelt, indem der maßgebliche (gegebenenfalls kaufmännisch auf 5 Nachkommastellen gerundete) Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) auf den Nennbetrag der Schuldverschreibungen angewendet werden, wobei der resultierende Betrag auf die kleinste Einheit der festgelegten Währung auf- oder abgerundet wird, wobei ab 0,5 solcher Einheiten aufgerundet wird.**]**

(**[**1g**]**) *Mitteilung von Zinssatz und Zinsperiode*.

[Es gelten die in § 3 (**[**7**]**)/(**[**vi**]**) enthaltenen Bestimmungen.**]**

[Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz und die jeweilige Zinsperiode der Emittentin und den Gläubigern gemäß § **[**13**]** sowie jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt auf Initiative der Emittentin notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, baldmöglichst mitgeteilt werden. Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode kann die mitgeteilte Zinsperiode ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind, sowie den Gläubigern gemäß § **[**13**]** mitgeteilt.**]**

(**[**1h**]**) *Verbindlichkeit der Festsetzungen*.

[Es gelten die in § 3 (**[**9**]**)/(**[**viii**]**) enthaltenen Bestimmungen.**]**

[Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Emittentin und/oder der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 5 Abs 1a ff gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin**[**, die Emissionsstelle**]**, die Zahlstelle und die Gläubiger bindend.**]**

(**[**1i**]**) *Zinstagequotient*.

[Es gelten die in § 3 (**[**10**]**)/(**[**ix**]**) enthaltenen Bestimmungen.**]**

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

Im Fall von Actual/Actual (ICMA) ist folgendes anwendbar

[(i) falls der Zinsberechnungszeitraum gleich oder kürzer als die Zinsperiode ist, innerhalb welche er fällt, die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch das Produkt (A) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode und (B) der Anzahl der Zinsperioden in einem Jahr;

(ii) falls der Zinsberechnungszeitraum länger als eine Zinsperiode ist, die Summe: (A) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in demjenigen Zinsberechnungszeitraum, der in die Zinsperiode fällt, in der er beginnt, geteilt durch das Produkt von (x) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dieser Zinsperiode und (y) die Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr, und (B) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in demjenigen Zinsberechnungszeitraum, der in die nächste Zinsperiode fällt, geteilt durch das Produkt von (x) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dieser Zinsperiode und (y) die Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr.**]**

Im Fall von Actual/Actual (ISDA) ist folgendes anwendbar

[die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (i) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 366 und (ii) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 365).**]**

Im Fall von Actual/365 (Fixed) ist folgendes anwendbar

[die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.**]**

Im Fall von Actual/360 ist folgendes anwendbar

[die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.**]**

Im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis ist folgendes anwendbar

[die Anzahl von Tagen im jeweiligen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).**]**

Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis ist folgendes anwendbar

[die Anzahl der Tage im jeweiligen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes, es sei denn, dass im Falle einer am Verlängerten Fälligkeitstag endenden Zinsperiode der Verlängerte Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einem Monat zu 30 Tagen verlängert gilt).**]]]**

Falls Teiltilgung Anwendung finden soll, ist folgendes anwendbar

[(1) *Teiltilgung.* Die Schuldverschreibungen werden **[**halbjährlich**] [**jährlich**] [anderen Teiltilgungszeitraum]** durch Zahlung **[**des folgenden Teiltilgungsbetrags**] [**der folgenden Teiltilgungsbeträge**] [**am Teiltilgungstag**] [**an den jeweiligen Teiltilgungstagen**]** zurückgezahlt. Fälligkeitstag ist der **[Fälligkeitstag]**.

Teiltilgungsbetrag (-beträge) in % des Nennbetrags (jeweils ein "**Teiltilgungsbetrag**") je Schuldverschreibung	Teiltilgungstag(e) (jeweils ein "**Teiltilgungstag**")

[Teiltilgungsbetrag (-beträge)]	**[Teiltilgungstage]**
[●]	**[●]**

]

Falls bei Nicht Nachrangigen Unbesicherten Schuldverschreibungen, Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen oder Gedeckten Schuldverschreibungen die Verpflichtung zum Ausgleich von Quellensteuern Anwendung finden soll, ist folgendes anwendbar

[(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen*. Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen **[**gegenüber der Emissionsstelle und**]** gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 (**[**10**]**) definiert) zuzüglich bis zum (aber ausschließlich) für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze oder -vorschriften der Republik Österreich oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3 definiert) zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Bedingungen definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann.

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

Eine solche Kündigung hat gemäß § **[**13**]** zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin (welcher ein Geschäftstag sein muss) nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, welche die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.

[*Im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:*

Eine solche vorzeitige Rückzahlung ist nur möglich, sofern die Voraussetzungen nach § 5 (**[**7**]**) erfüllt sind.**]]**

Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, ist folgendes anwendbar

[(**[**3**]**) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.*

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Call) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträgen (Call), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen.

Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call)	Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge (Call)
[Wahl-Rückzahlungstag(e)]	**[Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge]**
[ ]	**[ ]**
[ ]	**[ ]**

[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen ist folgendes anwendbar: Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts gemäß § 5 (**[**4**]**) verlangt hat.**]**

(b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § **[**13**]** bekanntzugeben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:

(i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;

(ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;

(iii) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden;

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

[Im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:

(c) Eine solche vorzeitige Rückzahlung ist nur möglich, sofern die Voraussetzungen nach § 5 (**[**7**]**) erfüllt sind.**]**

[Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:

(c) Eine solche vorzeitige Rückzahlung ist nur möglich, sofern der Zeitpunkt der Emission mindestens fünf Jahre zurückliegt und sofern die Voraussetzungen nach § 5 (**[**8**]**) erfüllt sind.**]**

(**[**d**]**) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt. **[Falls die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben werden, ist folgendes anwendbar:** Die teilweise Rückzahlung wird in den Registern von CBL und Euroclear nach deren Ermessen entweder als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Gesamtnennbetrags wiedergegeben.**]]**

Falls die Emittentin kein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, ist folgendes anwendbar

[(**[**3**]**) *Keine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin*. Die Emittentin ist **[im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen, die vorzeitig aus steuerlichen und/oder aufsichtsrechtlichen Gründen oder wegen minimal ausstehenden Gesamtnennbetrags zurückgezahlt werden können, einfügen:** mit Ausnahme von § 5 **[**(2)**][**und**][**,**]** **[**(**[**5**]**)**]** **[**und (6)**]** der Anleihebedingungen**] [im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** mit Ausnahme von § 5 (**[**5**]**) **[**und**][**,**]** (**[**6**]**) **[im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen, die der Rückzahlung wegen minimal ausstehenden Gesamtnennbetrags unterliegen, einfügen:** (**[**6**]**)**]** der Anleihebedingungen**]** nicht berechtigt, die Schuldverschreibungen zu kündigen und vorzeitig zurückzuzahlen.**]**

Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, Nicht Nachrangige Unbesicherte Schuldverschreibungen oder Gedeckten Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, ist folgendes anwendbar

[(**[**4**]**) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers.*

(a) Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen hat das Recht, die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Put) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträgen (Put), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zu verlangen.

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

Wahl-Rückzahlungstag(e) (Put)	Wahl-Rückzahlungsbetrag/ -beträge (Put)	[letzter Tag der Kündigungsfrist
[Wahl-Rückzahlungstag(e)]	**[Wahl-Rückzahlungsbetrag/ -beträge]**	**letzter Tag der Kündigungsfrist**
[ ]	**[ ]**	**[ ]**
[ ]	**[ ]**	**[ ]]**

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

(b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist an die Emittentin]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist an die Emittentin]** Geschäftstage vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, eine Mitteilung **[falls die Schuldverschreibungen deutschem Recht unterliegen, ist folgendes anwendbar:** in Textform (z.B. e-Mail) oder in schriftlicher Form**][falls die Schuldverschreibungen österreichischem Recht unterliegen, ist folgendes anwendbar:** in Textform (z.B. in schriftlicher Form)**]** zur vorzeitigen Rückzahlung ("**Ausübungserklärung**"), zu schicken. Falls die Ausübungserklärung **[Falls der letzte Tag der Kündigungsfrist nicht einzeln benannt werden soll, ist folgendes anwendbar:** am **[Mindestkündigungsfrist an die Emittentin]** Tag vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put) nach 17:00 Uhr (Frankfurter Ortszeit) bei der bezeichneten Geschäftsstelle der **[**Emissionsstelle**][**Zahlstelle**]] [Falls der letzte Tag der Kündigungsfrist einzeln benannt werden soll, ist folgendes anwendbar:** am letzten Tag der Kündigungsfrist vor dem Wahlrückzahlungstag (Put) nach 12:00 Uhr Wiener Zeit bei der Emittentin Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft, Europaplatz 1a, 4020 Linz, Österreich **[falls die Schuldverschreibungen deutschem Recht unterliegen, ist folgendes anwendbar:** (e-Mail: ws-et@rlbooe.at**]**, eingeht, ist das Wahlrecht nicht wirksam ausgeübt. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird **[**und**][**,**]** (ii) die Wertpapierkennnummern dieser Schuldverschreibungen (soweit vergeben) **[im Fall der Verwahrung der Globalurkunde durch CEU ist folgendes anwendbar:** und (iii) Kontaktdaten sowie eine Kontoverbindung**]**. Für die Ausübungserklärung kann ein Formblatt, wie es bei der **[**jeweiligen**]** bezeichneten Geschäftsstelle **[**der Emissionsstelle und**]** der Zahlstelle in **[**deutscher**] [**und**] [**englischer**]** Sprache erhältlich ist und das weitere Hinweise enthält, verwendet werden. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, für welche das Wahlrecht ausgeübt worden ist, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order.**]**

Falls der Gläubiger kein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, oder im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

[(**[**4**]**) *Kein Recht auf Kündigung oder vorzeitige Rückzahlung durch einen Gläubiger.* Ein Gläubiger hat kein Recht zu kündigen, oder anderweitig die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu erwirken **[im Fall von Nicht Nachrangigen Unbesicherten Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, ist folgendes anwendbar:**, mit Ausnahme der in § 9 angegebenen Gründe**]**. **[Im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen ist Folgendes anwendbar:** Zur Klarstellung und ohne die Allgemeingültigkeit des Vorstehenden einzuschränken, wird angemerkt, dass ein Gläubiger kein Recht hat, die Schuldverschreibungen zu kündigen oder die Rückzahlung der Schuldverschreibungen anderweitig zu erwirken, falls die Abwicklungsbehörde die Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen herabschreibt, sie in Aktien oder andere Eigentumstitel der Emittentin umwandelt (jeweils ganz oder anteilig), oder eine andere Abwicklungsmaßnahme wie in § 2 (4) beschrieben anwendet.**]]**

Falls die Emittentin ein Wahlrecht hat, Berücksichtigungsfähige Schuldverschreibungen aus aufsichtsrechtlichen Gründen vorzeitig zu kündigen, ist folgendes anwendbar

[([**[**5**]**]) *Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen*. Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit mit einer Kündigungsfrist von höchstens 60 Tagen und wenigstens 30 Tagen **[**gegenüber der Emissionsstelle und**]** gemäß § **[**13**]** gegenüber den Gläubigern gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 (**[**10**]**) definiert) zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag (aber ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, wenn sich die aufsichtsrechtliche Einstufung der Schuldverschreibungen ändert, was wahrscheinlich zu ihrem gänzlichen oder teilweisen Ausschluss aus den für den Mindestbetrag an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten (*minimum requirement for own funds and eligible liabilities – MREL*) gemäß der SRMR anrechenbaren berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten (auf Einzel- und/oder konsolidierter Basis der Emittentin) führen würde, und sofern die Voraussetzungen nach § 5 (**[**7**]**) erfüllt sind.**]**

Im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen, die der vorzeitigen Rückzahlung wegen minimal ausstehenden Gesamtnennbetrags unterliegen, ist folgendes anwendbar

[([**[**6**]**]) *Vorzeitige Rückzahlung wegen minimal ausstehenden Gesamtnennbetrags.*

Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit mit einer Kündigungsfrist von höchstens 60 Tagen und wenigstens 30 Tagen **[**gegenüber der Emissionsstelle und**]** gemäß § **[**13**]** gegenüber den Gläubigern gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 (**[**10**]**) definiert) zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag (aber ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, sofern zu irgendeinem Zeitpunkt der Gesamtnennbetrag der ausstehenden Schuldverschreibungen, die von anderen Personen als der Emittentin und ihren Tochtergesellschaften gehalten werden, auf 25 Prozent oder weniger des Gesamtnennbetrags der ursprünglich begebenen Schuldverschreibungen (einschließlich aller weiterer gemäß § **[**11**]** (1) begebenen Schuldverschreibungen) gefallen ist.

Eine solche Vorzeitige Rückzahlung ist nur möglich, sofern die Voraussetzungen nach § 5 (**[**7**]**) erfüllt sind.

Im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

[([**[**7**]**]) *Voraussetzungen für **[**eine vorzeitige Rückzahlung und**]** einen Rückkauf*. Ein**[**e vorzeitige Rückzahlung nach diesem § 5 und ein**]** Rückkauf nach § **[**11**]** (2) setz**[**t**][**en**]** voraus, dass die Emittentin zuvor die Erlaubnis der Abwicklungsbehörde **[**zur vorzeitigen Rückzahlung und**]** zum Rückkauf in Übereinstimmung mit den Artikeln 77 und 78a CRR erhalten hat.

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die der vorzeitigen Rückzahlung aus steuerlichen Gründen unterliegen einfügen: Im Falle einer vorzeitigen Rückzahlung gemäß § 5 (2) kann eine solche Genehmigung ferner voraussetzen, dass die Emittentin zur Zufriedenheit der Abwicklungsbehörde nachgewiesen hat, dass die betreffende Änderung der steuerlichen Behandlung wesentlich ist und zum Zeitpunkt der Begebung der Schuldverschreibungen nicht vernünftigerweise vorhersehbar war.**]**

Zur Klarstellung wird angemerkt, dass die Verweigerung der Erlaubnis durch die Abwicklungsbehörde keinen Ausfall für irgendeinen Zweck darstellt.**]**

Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

[([**[**5**]**]) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen*. Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit mit einer Kündigungsfrist von höchstens 60 Tagen und wenigstens 30 Tagen **[**gegenüber der Emissionsstelle und**]** gemäß § **[**13**]** gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und jederzeit zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 (**[**10**]**) definiert) zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag (aber ausschließlich) aufgelaufener Zinsen an die Gläubiger zurückgezahlt werden, wenn sich die geltende steuerliche Behandlung der Schuldverschreibungen ändert, und sofern die Voraussetzungen nach § 5 (**[**8**]**) erfüllt sind.

(**[**6**]**) *Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen*. Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit mit einer Kündigungsfrist von höchstens 60 Tagen und wenigstens 30 Tagen **[**gegenüber der Emissionsstelle und**]** gemäß § **[**13**]** gegenüber den Gläubigern gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und zu ihrem Vorzeitigen

Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 (**[**10**]**) definiert) zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag (aber ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, wenn sich die aufsichtsrechtliche Einstufung der Schuldverschreibungen ändert, was wahrscheinlich zu ihrem vollständigen oder teilweisen Ausschluss aus den Eigenmitteln oder ihrer Neueinstufung als Eigenmittel geringerer Qualität führen würde, und die Voraussetzungen nach § 5 (**[**8**]**) erfüllt sind.

[Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen, die der vorzeitigen Rückzahlung aufgrund minimal ausstehenden Gesamtnennbetrags unterliegen, ist folgendes anwendbar:

[(**[**7**]**) *Vorzeitige Rückzahlung wegen minimal ausstehenden Gesamtnennbetrags.*

Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit mit einer Kündigungsfrist von höchstens 60 Tagen und wenigstens 30 Tagen **[**gegenüber der Emissionsstelle und**]** gemäß § **[**13**]** gegenüber den Gläubigern gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 (**[**10**]**) definiert) zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag (aber ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, sofern zu irgendeinem Zeitpunkt der Gesamtnennbetrag der ausstehenden Schuldverschreibungen, die von anderen Personen als der Emittentin und ihren Tochtergesellschaften gehalten werden, auf 25 Prozent oder weniger des Gesamtnennbetrags der ursprünglich begebenen Schuldverschreibungen (einschließlich aller weiterer gemäß § **[**11**]** (1) begebenen Schuldverschreibungen) gefallen ist.

Eine solche Vorzeitige Rückzahlung ist nur möglich, sofern die Voraussetzungen nach § 5 (**[**8**]**) erfüllt sind.**]**

(**[**8**]**) *Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung und einen Rückkauf*. Eine vorzeitige Rückzahlung nach diesem § 5 und ein Rückkauf nach § **[**11**]** (2) setzt voraus, dass

(i) der Emittentin zuvor die Erlaubnis der Zuständigen Behörde (wie nachstehend definiert) zur vorzeitigen Rückzahlung oder zum Rückkauf der Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Artikeln 77 und 78 CRR erteilt wurde, wobei diese Erlaubnis unter anderem voraussetzen kann, dass:

  (x) die Emittentin vor oder gleichzeitig mit der vorzeitigen Rückzahlung die Schuldverschreibungen durch Eigenmittelinstrumente zumindest gleicher Qualität zu Bedingungen ersetzt, die im Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind; oder

  (y) die Emittentin der Zuständigen Behörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die Eigenmittel der Emittentin nach einer solchen vorzeitigen Rückzahlung oder einem solchen Rückkauf die Mindestkapitalanforderungen (einschließlich der Kapitalpufferanforderungen) um eine Spanne übertreffen, die die Zuständige Behörde gegebenenfalls für erforderlich hält; und

(ii) im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung vor fünf Jahren nach dem Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen:

  (x) aus steuerlichen Gründen nach § 5 (**[**5**]**), die Emittentin der Zuständigen Behörde hinreichend nachweist, dass diese Änderung wesentlich ist und zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war, oder

  (y) aus aufsichtsrechtlichen Gründen nach § 5 (**[**6**]**), die Zuständige Behörde es für ausreichend sicher hält, dass eine solche Änderung stattfindet, und die Emittentin der Zuständigen Behörde hinreichend nachweist, dass zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen die aufsichtsrechtliche Neueinstufung für die Emittentin nicht vorherzusehen war, oder

  (z) im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung oder eines Rückkaufs der Schuldverschreibungen ersetzt die Emittentin die Schuldverschreibungen vor oder gleichzeitig mit der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf durch Eigenmittelinstrumente oder berücksichtigungsfähige

Verbindlichkeiten gleicher oder höherer Qualität zu Bedingungen, die in Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind und die Zuständige Behörde diese vorzeitige Rückzahlung oder den Rückkauf auf der Grundlage der Feststellung, dass sie aus aufsichtsrechtlicher Sicht vorteilhaft und durch außergewöhnliche Umstände gerechtfertigt wären, gestattet hat.

Zur Klarstellung wird angemerkt, dass die Verweigerung der Erlaubnis durch die Zuständige Behörde keinen Ausfall für irgendeinen Zweck darstellt.

(**[**9**]**) *Definitionen*.

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

Falls der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag zur Anwendung kommt, ist folgendes anwendbar

[(**[**10**]**) *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag*. Für die Zwecke dieser Anleihebedingungen, entspricht der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung dem **[**Rückzahlungsbetrag**] [**von der Emittentin nach billigem Ermessen als angemessener Marktpreis der Schuldverschreibungen festgelegten Betrag**] [●]**.**]**

§ 6
[DIE EMISSIONSSTELLE,] DIE ZAHLSTELLE[N] UND DIE BERECHNUNGSSTELLE

(1) *Bestellung.* Die **[**anfänglich bestellte Emissionsstelle, die**]** anfänglich bestellte**[**n**]** Zahlstelle**[**n**]** und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle und ihre jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle lauten wie folgt:

[Emissionsstelle und**]** Zahlstelle**[**n**]**:

[Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Trust & Securities Services
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Bundesrepublik Deutschland**]**

[Raiffeisenlandesbank Oberösterreich
Aktiengesellschaft
Europaplatz 1a
4020 Linz
Republik Österreich**]**

[Falls eine andere (Emissionsstelle und) Zahlstelle ernannt werden soll, sind ihr Name und ihre anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle einzufügen.]

[Falls eine zusätzliche oder andere Zahlstelle ernannt werden soll, sind ihr Name und ihre anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle einzufügen.]

Berechnungsstelle:

[Name und bezeichnete Geschäftsstelle]

Die **[**Emissionsstelle, die**]** Zahlstelle**[**n**]** und die Berechnungsstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in demselben Land zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung*. Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung **[**der Emissionsstelle oder**]** einer Zahlstelle oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und **[**eine andere Emissionsstelle oder**]** zusätzliche oder andere Zahlstellen oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt (i) **[**eine Emissionsstelle und**]** eine Zahlstelle und (**[**ii**]**) eine Berechnungsstelle unterhalten. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche

Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § **[**13**]** vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

(3) *Beauftragte der Emittentin.* Die **[**Emissionsstelle und die**]** Zahlstelle**[**n**]** und die Berechnungsstelle handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

(4) *Verbindlichkeit der Festsetzungen*. Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Emittentin**[**, der Emissionsstelle**]** und/oder der Zahlstelle**[**n**]** für die Zwecke dieser Anleihebedingungen gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin**[**, die Emissionsstelle**]**, die Zahlstelle**[**n**]** und die Gläubiger bindend.

§ 7
STEUERN

Falls die Verpflichtung zum Ausgleich von Quellensteuern Anwendung finden soll, ist folgendes anwendbar

[*Zusätzliche Beträge.* Alle in Bezug auf die Schuldverschreibungen an den Gläubiger (oder an einen Dritten im Interesse des Gläubigers) zu zahlenden Beträge an Kapital und Zinsen sind ohne Abzug oder Einbehalt für oder aufgrund gegenwärtiger oder zukünftiger Steuern, Gebühren oder Abgaben jeglicher Art ("**Steuern**") zu zahlen, die von oder für die Republik Österreich, von einer oder für eine ihrer zur Steuererhebung ermächtigten politischen Untergliederungen oder von einer oder für eine ihrer zur Steuererhebung ermächtigten Behörden im Wege des Abzugs oder des Einbehalts auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Abzug oder Einbehalt ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem Fall zahlt die Emittentin, soweit gesetzlich zulässig, diejenigen zusätzlichen Beträge an **[Im Fall von Nicht Nachrangigen Unbesicherten Schuldverschreibungen und Gedeckten Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:** Kapital und**]** Zinsen ("**Zusätzliche Beträge**"), die erforderlich sind, damit die einem Gläubiger (oder einem Dritten im Interesse des Gläubigers) zufließenden Nettobeträge nach diesem Abzug oder Einbehalt den Beträgen entsprechen, die ohne einen solchen Abzug oder Einbehalt vom Gläubiger (oder einem Dritten im Interesse des Gläubigers) erhalten worden wären; jedoch sind Zusätzliche Beträge nicht zu zahlen, aufgrund von Steuern, die

(a) abgezogen oder einbehalten werden, weil der Gläubiger (oder ein Dritter im Interesse des Gläubigers) die Schuldverschreibungen in der Republik Österreich zur Zahlung von **[Im Fall von Nicht Nachrangigen Unbesicherten Schuldverschreibungen und Gedeckten Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:** Kapital und/oder**]** Zinsen vorlegt oder weil Zahlungen von **[Im Fall von Nicht Nachrangigen Unbesicherten Schuldverschreibungen und Gedeckten Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:** Kapital und/oder**]** Zinsen aufgrund der Schuldverschreibungen in der Republik Österreich geleistet werden; oder

(b) abgezogen oder einbehalten werden, weil der Gläubiger (oder ein Dritter im Interesse des Gläubigers) (i) einer anderen aus steuerlicher Sicht relevanten Beziehung zur Republik Österreich unterliegt oder zum Zeitpunkt des Erwerbs der Schuldverschreibungen unterlegen ist, als lediglich der Inhaber der Schuldverschreibungen zu sein oder gewesen zu sein oder (ii) eine Zahlung aus den Schuldverschreibungen von oder unter Einbindung einer österreichischen auszahlenden Stelle oder einer österreichischen depotführenden Stelle (wie jeweils in § 95 Abs 2 Einkommensteuergesetz 1988 idgF oder einer allfälligen Nachfolgebestimmung definiert) erhält; die österreichische Kapitalertragsteuer ist somit keine Steuer, für die die Emittentin Zusätzliche Beträge zu zahlen hat; oder

(c) abgezogen oder einbehalten werden aufgrund (i) einer EU-Richtlinie oder EU-Verordnung betreffend die Besteuerung von Zinsen oder (ii) eines internationalen Abkommens oder informellen Übereinkommens bezüglich einer solchen Besteuerung, dessen Partei(en) die Republik Österreich und/oder die Europäische Union ist/sind, oder (iii) einer Rechtsvorschrift, die in Umsetzung oder im Zusammenhang mit einer solchen Richtlinie oder Verordnung oder eines solchen internationalen Abkommens oder informellen Übereinkommens erlassen wurde; oder

(d) aufgrund von Rechtsnormen der Republik Österreich, einer EU-Richtlinie oder EU-Verordnung oder eines internationalen Abkommens oder informellen Übereinkommens, dessen Partei(en) die Republik Österreich und/oder die Europäische Union ist/sind, rückerstattbar oder an der Quelle entlastbar wären; oder

(e) nicht abgezogen oder einbehalten hätten werden müssen, wenn der Gläubiger (oder ein Dritter im Interesse des Gläubigers) ordnungsgemäße Dokumentation oder Beweise zur Erlangung einer Befreiung von der Steuer vorgelegt hätte, oder

(f) anders als durch Abzug oder Einbehalt von **[Im Fall von Nicht Nachrangigen Unbesicherten Schuldverschreibungen und Gedeckten Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:** Kapital oder**]** Zinsen auf die Schuldverschreibungen zahlbar sind; oder

(g) nach Zahlung durch die Emittentin während der Überweisung an den Gläubiger abgezogen oder einbehalten werden; oder

(h) nicht zahlbar wären, wenn der Gläubiger den Anspruch auf die betreffende Zahlung von **[Im Fall von Nicht Nachrangigen Unbesicherten Schuldverschreibungen und Gedeckten Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:** Kapital oder**]** Zinsen ordnungsgemäß innerhalb von 30 Tagen nach dem jeweiligen Fälligkeitstag geltend gemacht hätte; oder

(i) abgezogen oder einbehalten werden, obwohl der Abzug oder Einbehalt durch die Bewirkung einer Zahlung über eine andere Zahlstelle in einem EU-Mitgliedstaat, welche nicht zu einem solchen Abzug oder Einbehalt verpflichtet ist, hätte vermieden werden können; oder

(j) abgezogen oder einbehalten werden soweit gemäß §§ 1471 bis 1474 des Internal Revenue Code, jeder gegenwärtigen oder zukünftigen Verordnung oder offiziellen Auslegung davon, jeder Vereinbarung, die gemäß § 1471(b) des Internal Revenue Codes eingegangen wurde oder jeder steuerlichen oder regulatorischen Gesetzgebung, sowie steuerlichen und regulatorischen Gesetzen oder Vorgehensweisen, die aus dem vorgehenden resultiert, oder, die nach einer zwischenstaatlichen Vereinbarung, die zur Umsetzung der Bestimmungen des Internal Revenue Codes geschlossen wurde, gefordert; oder

(k) abgezogen oder einbehalten werden aufgrund einer Rechtsänderung, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung von **[Im Fall von Nicht Nachrangigen Unbesicherten Schuldverschreibungen und Gedeckten Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:** Kapital oder**]** Zinsen oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § **[**13**]**, wirksam wird; oder

(l) aufgrund einer Kombination der in (a) bis (k) genannten Ereignisse einbehalten werden.**]**

Falls die Verpflichtung zum Ausgleich von Quellensteuern keine Anwendung finden soll, ist folgendes anwendbar

[*Keine zusätzlichen Beträge.* Alle in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge werden unter Abzug oder Einbehalt von Steuern, Abgaben oder amtlichen Gebühren gleich welcher Art, gezahlt, falls der Abzug oder Einbehalt verpflichtend vorgeschrieben ist. In diesem Fall werden keine zusätzlichen Beträge in Bezug auf diesen Abzug oder Einbehalt geleistet.**]**

§ 8
[VORLEGUNGSFRIST][VERJÄHRUNG]

Falls die Schuldverschreibungen deutschem Recht unterliegen, ist

[Die in § 801 Abs 1 Satz 1 Bürgerliches Gesetzbuch (BGB) bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre abgekürzt.**]**

folgendes anwendbar

Falls die Schuldverschreibungen österreichischem Recht unterliegen, ist folgendes anwendbar

[Ansprüche gegen die Emittentin auf Zahlungen hinsichtlich der Schuldverschreibungen verjähren, sofern sie nicht innerhalb von zehn Jahren (im Falle des Kapitals) und innerhalb von drei Jahren (im Falle von Zinsen) ab dem Tag der Fälligkeit geltend gemacht werden.**]**

Im Fall von Nicht Nachrangigen Unbesicherten Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, ist folgendes anwendbar

[§ 9
KÜNDIGUNG

(1) *Kündigungsgründe*. Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibung zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 beschrieben), zuzüglich etwaiger bis zum Tage der Rückzahlung aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls:

(a) die Emittentin Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt; oder

(b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterlässt und diese Unterlassung nicht geheilt werden kann oder, falls sie geheilt werden kann, länger als 45 Tage fortdauert, nachdem die Emittentin über die **[**Emissionsstelle**][**Zahlstelle**]** hierüber nachweislich eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder

(c) die Emittentin ihre Zahlungen einstellt oder ihre Zahlungsunfähigkeit bekanntgibt; oder

(d) ein Gericht ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin eröffnet, das nicht innerhalb von 60 Tagen nach seiner Eröffnung aufgehoben oder ausgesetzt wird, oder die zuständige Aufsichtsbehörde oder Abwicklungsbehörde ein solches Verfahren einleitet oder beantragt; oder

(e) die Emittentin in Liquidation tritt, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft, sofern diese Gesellschaft alle Verpflichtungen übernimmt, die die Emittentin im Zusammenhang mit dieser Schuldverschreibung eingegangen ist.

Das Kündigungsrecht erlischt, falls der Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt wurde.

(2) *Quorum*. In den Fällen des § 9 Absatz 1(b) wird eine Kündigung, sofern nicht bei deren Eingang zugleich einer der in § 9 Absatz 1(a), 1(c), 1(d) oder 1(e) bezeichneten Kündigungsgründe vorliegt, erst wirksam, wenn bei der **[**Emissionsstelle**][**Zahlstelle**]** Kündigungserklärungen von Gläubigern von Schuldverschreibungen im Nennbetrag von mindestens 1/4 der dann ausstehenden Schuldverschreibungen eingegangen sind.

(3) *Bekanntmachung*. Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß vorstehendem Absatz 1 ist **[falls die Schuldverschreibungen deutschem Recht unterliegen, ist folgendes anwendbar:** in Textform (z.B. e-Mail) oder in schriftlicher Form**][falls die Schuldverschreibungen österreichischem Recht unterliegen, ist folgendes anwendbar:** in Textform (z.B. in schriftlicher Form)**]** in deutscher oder englischer Sprache an die bezeichnete Geschäftsstelle der **[**Emissionsstelle**][**Zahlstelle**]** zu schicken. Der Benachrichtigung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Benachrichtigung Inhaber der betreffenden

Schuldverschreibung ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der Depotbank (wie in § **[**14**]** Absatz 4 definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.**]**

Im Fall von Nicht Nachrangigen Unbesicherten Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, ist folgendes anwendbar

[§ [10]
ERSETZUNG

(1) *Ersetzung*. Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger ein Tochterunternehmen (wie nachstehend definiert) der Emittentin an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

(a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt;

(b) die Emittentin und die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten haben und berechtigt sind, an die **[**Emissionsstelle**][**Zahlstelle**]** die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten;

(c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden;

(d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die den Bedingungen des Musters der nicht nachrangigen Garantie der Emittentin, das **[**im Geänderten und Neugefassten Emissions- und Zahlstellenvertrages vom 28. Mai 2026 zwischen Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft und Deutsche Bank Aktiengesellschaft als Emissions- und Zahlstelle**] [**in den Geänderten und Neugefassten österreichischen Emissionsregeln vom 28. Mai 2026 der Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft als österreichische Emissionsstelle**]** enthalten ist, entsprechen **[Falls die Bestimmungen über Beschlüsse der Gläubiger gelten, ist folgendes anwendbar:** und auf die die unten in § **[**12**]** aufgeführten auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen sinngemäß Anwendung finden**]**;

(e) der **[**Emissionsstelle**][**Zahlstelle**]** ein oder mehrere Rechtsgutachten von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt werden, die bestätigen, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c) und (d) erfüllt wurden.

"**Tochterunternehmen**" im Sinne dieses § **[**10**]** bedeutet eine Kapitalgesellschaft, an der die Emittentin direkt oder indirekt insgesamt nicht weniger als 90% des Kapitals jeder Klasse oder des Stimmrechts hält.

(2) *Bekanntmachung*. Jede Ersetzung ist gemäß § **[**13**]** bekannt zu machen.

(3) *Ermächtigung der Emittentin*. Im Fall einer Ersetzung ist die Emittentin ermächtigt, die die Schuldverschreibungen verbriefende Globalurkunde und diese Anleihebedingungen ohne Zustimmung der Gläubiger in dem notwendigen Umfang zu ändern, um die sich aus der Ersetzung ergebenden Änderungen widerzuspiegeln. Eine entsprechend angepaßte, die Schuldverschreibungen verbriefende Globalurkunde und Anleihebedingungen werden beim Clearing System hinterlegt.

§ [11]
BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, RÜCKKAUF UND ENTWERTUNG

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

Der Begriff "Schuldverschreibungen" umfasst im Falle einer solchen Erhöhung auch solche zusätzlich begebenen Schuldverschreibungen.

(2) *Rückkauf*. **[Im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:** Vorausgesetzt, dass alle aufsichtsrechtlichen und sonstigen gesetzlichen Vorschriften eingehalten sowie die Voraussetzungen nach § 5 (**[**7**][**8**]**) erfüllt sind, ist die**] [Im Fall von Nicht Nachrangigen Unbesicherten Schuldverschreibungen und Gedeckten Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:** Die**]** Emittentin **[**ist**]** berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zurückzukaufen. Die von der Emittentin zurückgekauften Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder **[**bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht**] [**entwertet**]** werden. Sofern diese Rückkäufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muss dieses Angebot allen Gläubigern gemacht werden.

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

Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, und falls die Vorschriften des SchVG bezüglich Änderung der Anleihebedingungen und Ernennung eines gemeinsamen Vertreters anwendbar sind, ist folgendes anwendbar

[§ [12]
ÄNDERUNG DER ANLEIHEBEDINGUNGEN, GEMEINSAMER VERTRETER

(1) *Änderung der Anleihebedingungen.* Die Gläubiger können entsprechend den Bestimmungen des deutschen Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen von 2009, in der geänderten Fassung, (*Schuldverschreibungsgesetz* – "**SchVG**") durch einen Beschluss mit der in Abs 2 bestimmten Mehrheit über einen im SchVG zugelassenen Gegenstand eine Änderung der Anleihebedingungen **[Im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:** (abhängig von der Zustimmung der Zuständigen Behörde (falls und soweit erforderlich))**]** mit der Emittentin vereinbaren. Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu. Es erfolgt keine Änderung der Anleihebedingungen ohne die Zustimmung der Emittentin.

(2) *Mehrheitserfordernisse.* Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von mindestens 75% der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Beschlüsse, durch welche der wesentliche Inhalt der Anleihebedingungen nicht geändert wird und die keinen Gegenstand der § 5 Abs 3 Nr. 1 bis Nr. 8 des SchVG betreffen, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

(3) *Beschlüsse der Gläubiger.* Beschlüsse der Gläubiger werden nach Wahl der Emittentin im Wege der Abstimmung ohne Versammlung nach § 18 und §§ 5 ff. SchVG oder einer Gläubigerversammlung nach §§ 5 ff. SchVG gefasst.

(4) *Leitung der Abstimmung ohne Versammlung.* Die Abstimmung wird von einem von der Emittentin beauftragten Notar oder, falls der gemeinsame Vertreter zur Abstimmung aufgefordert hat, von dem gemeinsamen Vertreter der Gläubiger geleitet.

(5) *Stimmrecht.* An Abstimmungen der Gläubiger nimmt jeder Gläubiger nach Maßgabe des Nennwerts oder des rechnerischen Anteils seiner Berechtigung an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil.

(6) *Gemeinsamer Vertreter.*

[Falls kein gemeinsamer Vertreter in den Anleihebedingungen bestellt wird, ist folgendes anwendbar: Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter für alle Gläubiger bestellen.**]**

[Im Fall der Bestellung des gemeinsamen Vertreters in den Anleihebedingungen, ist folgendes anwendbar: Gemeinsamer Vertreter ist **[Gemeinsamer Vertreter]**. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung beschränkt, es sei denn, dem gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit zur Last.**]**

Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, welche ihm durch Gesetz oder von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Gläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn der Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten. Für die Abberufung und die sonstigen Rechte und Pflichten des gemeinsamen Vertreters gelten die Vorschriften des SchVG.

(7) *Verfahrensrechtliche Bestimmungen über Gläubigerbeschlüsse in einer Gläubigerversammlung*.

(a) *Frist, Anmeldung, Nachweis*.

(i) Die Gläubigerversammlung ist mindestens 14 Tage vor dem Tag der Versammlung einzuberufen.

(ii) Sieht die Einberufung vor, dass die Teilnahme an der Gläubigerversammlung oder die Ausübung der Stimmrechte davon abhängig ist, dass sich die Gläubiger vor der Versammlung anmelden, so tritt für die Berechnung der Einberufungsfrist gemäß Unterabsatz (i) an die Stelle des Tages der Versammlung der Tag, bis zu dessen Ablauf sich die Gläubiger vor der Versammlung anmelden müssen. Die Anmeldung muss unter der in der Bekanntmachung der Einberufung mitgeteilten Adresse spätestens am dritten Tag vor der Gläubigerversammlung zugehen.

(iii) Die Einberufung kann vorsehen, wie die Berechtigung zur Teilnahme an der Gläubigerversammlung nachzuweisen ist. Sofern die Einberufung nichts anderes bestimmt, berechtigt ein von einem durch die Emittentin zu ernennenden Beauftragten ausgestellter Stimmzettel seinen Inhaber zur Teilnahme an und zur Stimmabgabe in der Gläubigerversammlung. Der Stimmzettel kann vom Gläubiger bezogen werden, indem er mindestens sechs Tage vor der für die Gläubigerversammlung bestimmten Zeit (a) seine Schuldverschreibungen bei einem durch die Emittentin zu ernennenden Beauftragten oder gemäß einer Weisung dieses Beauftragten hinterlegt hat oder (b) seine Schuldverschreibungen bei einer Depotbank in Übereinstimmung mit deren Verfahrensregeln gesperrt sowie einen Nachweis über die Inhaberschaft und Sperrung der Schuldverschreibungen an den Beauftragten der Emittentin geliefert hat. Die Einberufung kann auch die Erbringung eines Identitätsnachweises der ein Stimmrecht ausübenden Person vorsehen.

(b) *Inhalt der Einberufung, Bekanntmachung*.

(i) In der Einberufung (die "**Einberufung**") müssen die Firma, der Sitz der Emittentin, die Zeit und der Ort der Gläubigerversammlung sowie die Bedingungen angegeben werden, von denen die Teilnahme an der Gläubigerversammlung und die Ausübung des Stimmrechts abhängen, einschließlich der in Absatz (a)(ii) und (iii) genannten Voraussetzungen.

(ii) Die Einberufung ist unverzüglich im Bundesanzeiger sowie zusätzlich gemäß § **[**13**]** öffentlich bekannt zu machen. Die Kosten der Bekanntmachung hat die Emittentin zu tragen.

(iii) Von dem Tag an, an dem die Gläubigerversammlung einberufen wurde, bis zum Tag der Gläubigerversammlung wird die Emittentin auf ihrer Internetseite den Gläubigern die Einberufung und die exakten Bedingungen für die Teilnahme an der Gläubigerversammlung und die Ausübung von Stimmrechten zur Verfügung stellen.

(c) *Auskunftspflicht, Abstimmung*.

(i) Die Emittentin hat jedem Gläubiger auf Verlangen in der Gläubigerversammlung Auskunft zu erteilen, soweit sie zur sachgemäßen Beurteilung eines Gegenstands der Tagesordnung oder eines Vorschlags zur Beschlussfassung erforderlich ist.

(ii) Auf die Abgabe und die Auszählung der Stimmen sind die Vorschriften des Aktiengesetzes über die Abstimmung der Aktionäre in der Hauptversammlung entsprechend anzuwenden, soweit nicht in der Einberufung etwas anderes vorgesehen ist.

(d) *Bekanntmachung von Beschlüssen*.

(i) Die Emittentin hat die Beschlüsse der Gläubiger auf ihre Kosten in geeigneter Form öffentlich bekannt zu machen. Die Beschlüsse sind unverzüglich zusätzlich gemäß § **[**13**]** zu veröffentlichen.

(ii) Außerdem hat die Emittentin die Beschlüsse der Gläubiger sowie, wenn ein Gläubigerbeschluss die Anleihebedingungen ändert, den Wortlaut der ursprünglichen Anleihebedingungen vom Tag nach der Gläubigerversammlung an für die Dauer von mindestens einem Monat im Internet unter ihrer Adresse der Öffentlichkeit zugänglich zu machen.

(e*) Abstimmung ohne Versammlung*.

In der Aufforderung zur Stimmabgabe ist der Zeitraum anzugeben, innerhalb dessen die Stimmen abgegeben werden können. Er beträgt mindestens 72 Stunden. Während des Abstimmungszeitraums können die Gläubiger ihre Stimme gegenüber dem Abstimmungsleiter in Textform abgeben. In der Aufforderung können auch andere Formen der Stimmabgabe vorgesehen werden. In der Aufforderung muss im Einzelnen angegeben werden, welche Voraussetzungen erfüllt sein müssen, damit die Stimmen gezählt werden.

(8) *Ausschluss der Anwendbarkeit des österreichischen Kuratorengesetzes.* Die Anwendbarkeit der Bestimmungen des österreichischen Kuratorengesetzes und Kuratorenänderungsgesetzes auf die Schuldverschreibungen wird hiermit ausdrücklich ausgeschlossen.**]**

§ [13]
MITTEILUNGEN

Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der *Official List* oder im Professionellen Segment der Luxemburger Börse notiert werden, ist folgendes anwendbar

[(1) *Bekanntmachung*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Internetseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu). Jede Mitteilung gilt am **[Anzahl der Tage einfügen]** Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.**]**

Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Wiener Börse notiert werden, ist folgendes anwendbar

[(1) *Bekanntmachung.* Sofern die Regeln der Wiener Börse dies sonst zulassen, erfolgen alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen auf der Internetseite der Emittentin. Jede derartige Mitteilung gilt am **[Anzahl der Tage einfügen]** Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.**]**

Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der *Official List* oder im Professionellen Segment der Luxemburger Börse und an der Wiener Börse notiert werden, ist folgendes anwendbar

[(1) *Bekanntmachung*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Internetseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu) und auf der Internetseite der Emittentin (sofern die Regeln der Wiener Börse dies sonst zulassen). Jede derartige Mitteilung gilt am **[Anzahl der Tage einfügen]** Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.**]**

Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der SIX Swiss Exchange notiert werden, ist folgendes anwendbar

[(1) *Bekanntmachung*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Internetseite der SIX Swiss Exchange (●). Jede derartige Mitteilung gilt am **[Anzahl der Tage einfügen]** Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.**]**

Im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht an einer Börse notiert sind, ist folgendes anwendbar

[(1) *Veröffentlichung im Internet*. Die Emittentin wird alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen auf ihrer eigenen Internetseite veröffentlichen. Jede derartige Mitteilung gilt am **[Anzahl der Tage einfügen]** Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.**]**

Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der *Official List* oder im Professionellen Segment der Luxemburger Börse und/oder an der Wiener Börse und/oder an der SIX Swiss Exchange notiert werden, ist folgendes anwendbar

[(2) *Mitteilungen an das Clearing System.* Soweit die gesetzlichen Regelungen oder die Regeln der jeweiligen Börse dies sonst zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am **[Anzahl der Tage einfügen]** Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.**]**

(**[**3**]**) *Form der Mitteilung*. Mitteilungen, die von einem Gläubiger gemacht werden, müssen **[falls die Schuldverschreibungen deutschem Recht unterliegen, ist folgendes anwendbar:** in Textform (z.B. e-Mail) oder in schriftlicher Form**][falls die Schuldverschreibungen österreichischem Recht unterliegen, ist folgendes anwendbar:** in Textform (z.B. in schriftlicher Form)**]** erfolgen und zusammen mit einer Bescheinigung der Depotbank gemäß § **[**14**]** Absatz **[**4**]** oder einem anderen geeigneten Nachweis der Inhaberschaft des Gläubigers an **[**die Emittentin oder die Zahlstelle (zur Weiterleitung an die Emittentin)**] [**die Emissionsstelle**]** geschickt werden. **[**Eine solche Mitteilung kann über das Clearing System in der von **[**der Emissionsstelle und**]** dem Clearing System dafür vorgesehenen Weise erfolgen.**]**

§ [14]
ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND[, ZUSTELLUNGSBEVOLLMÄCHTIGTER] UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

Falls die Schuldverschreibungen deutschem Recht unterliegen, ist folgendes anwendbar

[(1) *Anwendbares Recht.* Die Schuldverschreibungen und alle außervertraglichen Schuldverhältnisse, die sich aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ergeben, unterliegen deutschem Recht unter Ausschluss seiner Kollisionsnormen, soweit diese zur Anwendung fremden Rechts führen würden, und werden in Übereinstimmung mit deutschem Recht ausgelegt. Die Regelungen in § 2 bestimmen sich in jeder Hinsicht nach österreichischem Recht und sollen ausschließlich nach österreichischem Recht ausgelegt werden.

(2) *Gerichtsstand*. Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") ist das Landgericht Frankfurt am Main.

(3) *Ernennung von Zustellungsbevollmächtigten*. Für etwaige Rechtsstreitigkeiten vor deutschen Gerichten hat die Emittentin ihre Niederlassung, Raiffeisenlandesbank Oberösterreich AG, Niederlassung Deutschland, Dr. Emil-Brichta-Straße 9, 94036 Passau, Bundesrepublik Deutschland, zu ihrem Zustellungsbevollmächtigten in Deutschland bestellt.

(4) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: er bringt **[**(i)**]** eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält **[*Falls die Schuldverschreibungen durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft werden, die nicht bei der OeKB CSD GmbH verwahrt wird, einfügen:***; und (ii) sofern die Globalurkunde nicht eigen verwahrt ist, legt er eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder des Verwahrers des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre**]**. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "**Depotbank**" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land des Rechtsstreits prozessual zulässig ist.**]**

Falls die Schuldverschreibungen österreichischem Recht unterliegen, ist folgendes anwendbar

[(1) *Anwendbares Recht*. Die Schuldverschreibungen und alle außervertraglichen Schuldverhältnisse, die sich aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ergeben, unterliegen österreichischem Recht unter Ausschluss seiner Kollisionsnormen, soweit diese zur Anwendung fremden Rechts führen würden, und werden in Übereinstimmung mit österreichischem Recht ausgelegt.

(2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ist das sachlich zuständige Gericht in Linz.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen

Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c), sofern anwendbar, bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "**Depotbank**" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, gegebenenfalls einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land des Rechtsstreits prozessual zulässig ist.**]**

Falls die Schuldverschreibungen österreichischem Recht unterliegen, ist folgendes anwendbar

[§ [15]
SALVATORISCHE KLAUSEL

Sollten eine oder mehrere Bestimmungen dieser Anleihebedingungen ganz oder teilweise rechtsunwirksam sein oder werden, bleiben die übrigen Bestimmungen dieser Anleihebedingungen in Kraft.**]**

§ [16]
SPRACHE

Falls die Anleihebedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst sind, ist folgendes anwendbar

[Diese Anleihebedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.**]**

Falls die Anleihebedingungen in englischer Sprache mit einer Übersetzung in die deutsche Sprache abgefasst sind, ist folgendes anwendbar

[Diese Anleihebedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.**]**

Falls die Anleihebedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, ist folgendes anwendbar

[Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.**]**

OPTION III – Anleihebedingungen für Nullkupon-Schuldverschreibungen

[ANLEIHEBEDINGUNGEN
(DEUTSCHE FASSUNG)]

§ 1
WÄHRUNG, NENNBETRAG, FORM, DEFINITIONEN

(1) *Währung; Nennbetrag.* Diese Serie von **[**Schuldverschreibungen**]** **[**gedeckten Schuldverschreibungen**]** (die "**Schuldverschreibungen**") der Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft (die "**Emittentin**") wird **[**als Daueremission ab dem**]** **[**am**]** **[Begebungstag]** (der "**Begebungstag**") in **[festgelegte Währung]** (**["●"]** oder die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag **[falls die Globalurkunde eine NGN (*New Global Note*) ist, ist folgendes anwendba**r: (vorbehaltlich § 1 Absatz **[**5**])]** von **[**bis zu**]** **[Gesamtnennbetrag]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten]**) in Stückelungen im Nennbetrag von **[Nennbetrag]** (der "**Nennbetrag**") begeben **[*für eine Daueremission ist folgendes anwendbar:***, wobei sich die Emittentin die Möglichkeit einer Aufstockung des Gesamtnennbetrags vorbehält**]**.

Sofern für eine Emission von Schuldverschreibungen an Kleinanleger oder im Fall einer Daueremission Angaben betreffend Zeichnung erforderlich sind, ist folgendes anwendbar

[(2) *Zeichnung*. Die Zeichnung erfolgt zum **[**Erst-**]**Ausgabekurs, der **[**am Begebungstag**]** **[**zu Angebotsbeginn am **[●]] [[Erst-]Ausgabekurs]** beträgt **[*im Falle einer Daueremission ist folgendes anwendbar:*** und danach laufend an die Marktgegebenheiten angepasst wird**].]**

(**[**3**]**) *Form.* Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.

Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch eine Sammelurkunde verbrieft sind, die von der Emittentin oder bei der OeKB CSD GmbH verwahrt bzw. angelegt wird, ist folgendes anwendbar

[(**[**4**]**) *Sammelurkunde*. Die Schuldverschreibungen werden zur Gänze durch eine Sammelurkunde ohne Zinsscheine (die "**Globalurkunde**") gemäß dem österreichischen Depotgesetz idgF verbrieft. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.**]**

Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind, die nicht bei der OeKB CSD GmbH verwahrt wird, ist folgendes anwendbar

[(**[**4**]**) *Dauerglobalurkunde*. Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**" oder die "**Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft, welche von ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterzeichnet wurde. **[*Falls die Emittentin nicht die Emissionsstelle ist, ist folgendes anwendbar:*** Die Dauerglobalurkunde ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen.**]** Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.**]**

[(**[**4**]**) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch.*

Im Fall von Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, die nicht bei der OeKB CSD GmbH verwahrt wird, ist folgendes anwendbar

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen im Nennbetrag, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde (jeweils eine "**Globalurkunde**") wurden von ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterzeichnet **[*Falls die Emittentin nicht die Emissionsstelle ist, ist folgendes anwendbar:*** und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen**]**. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(b) Die vorläufige Globalurkunde wird frühestens an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen eine Dauerglobalurkunde austauschbar, der 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegt. Ein solcher Austausch soll nur nach Vorlage von Bescheinigungen gemäß U.S. Steuerrecht erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß diesem Absatz auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie nachstehend definiert) zu liefern.

"**Vereinigte Staaten**" bezeichnet die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).**]**

(**[**5**]**) *Clearing System*. Jede Schuldverschreibungen verbriefende Globalurkunde wird **[im Fall von Eigenverwahrung ist folgendes anwendbar:** von der Emittentin und gegebenenfalls zu einem späteren Zeitpunkt**]** von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt bzw. angelegt. "**Clearing System**" bedeutet **[im Fall von Eigenverwahrung ist folgendes anwendbar:** gegebenenfalls**] [bei mehr als einem Clearing System ist folgendes anwendbar:** jeweils**]**: **[**Clearstream Europe AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Bundesrepublik Deutschland ("**CEU**"),**] [**Clearstream Banking S.A., 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg ("**CBL**") und Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium ("**Euroclear**"),**] [**CBL und Euroclear jeweils ein "**ICSD**" (*International Central Securities Depositary*) und zusammen die "**ICSDs**"**] [**OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Wien, Österreich**] [*anderes Clearingsystem angeben*]**.

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

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

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

Bei Rückzahlung bezüglich der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. bei Rückkauf und Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten über Rückzahlung und Zahlung bzw. Rückkauf und Löschung bezüglich der Globalurkunde *pro rata* in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass, nach dieser Eintragung, vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der

Gesamtbetrag der zurückgezahlten bzw. zurückgekauften und entwerteten Schuldverschreibungen abgezogen wird.

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

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

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

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

§ 2
STATUS

Im Fall von Nicht Nachrangigen Unbesicherten Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

[Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die im Fall der Insolvenz oder Liquidation der Emittentin den gleichen Rang untereinander und den gleichen Rang mit allen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin haben, ausgenommen jene Instrumente oder Verbindlichkeiten, die gesetzlich bevorrechtigt oder nachrangig sind.**]**

Im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

[[*Im Fall von bevorrechtigten nicht nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:*

(1) *Status.* Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und sollen als berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten (im Sinne des Artikels 72a (1) lit a und Artikels 72b CRR mit Ausnahme von Artikel 72b (2) lit d CRR) der Emittentin für die MREL Anforderung zählen, die im Fall der Insolvenz oder Liquidation der Emittentin den gleichen Rang untereinander und den gleichen Rang mit allen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin haben, ausgenommen jene Instrumente oder Verbindlichkeiten, die gesetzlich bevorrechtigt oder nachrangig sind.**]**

[*Im Fall von nicht bevorrechtigten Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:*

(1) *Status.* Die Schuldverschreibungen begründen direkte und unbesicherte Verbindlichkeiten der Emittentin und sollen als berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten (im Sinne des Artikels 72a (1) lit a und Artikels 72b CRR) der Emittentin für die MREL Anforderung zählen, jedoch mit der Maßgabe, dass Ansprüche unter den Schuldverschreibungen im Fall eines regulären Insolvenzverfahrens der Emittentin:

(a) nachrangig gegenüber allen anderen gegenwärtigen oder zukünftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin sind, die nicht die Kriterien für Schuldtitel gemäß § 131 Abs 3 Z 1 bis 3 BaSAG erfüllen;

(b) gleichrangig: (i) untereinander; und (ii) mit allen anderen gegenwärtigen oder zukünftigen nicht bevorrechtigten Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin sind, die die Kriterien für Schuldtitel gemäß § 131 Abs 3 Z 1 bis 3 BaSAG erfüllen (ausgenommen nicht nachrangige Instrumente oder Verbindlichkeiten der Emittentin, die vorrangig oder nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind oder diesen gegenüber als vorrangig oder nachrangig bezeichnet werden); und

(c) vorrangig gegenüber allen gegenwärtigen oder zukünftigen Ansprüchen aus: (i) Stammaktien und anderen Instrumenten des harten Kernkapitals (*Common Equity Tier 1*) gemäß Artikel 28 CRR der Emittentin; (ii) Instrumenten des zusätzlichen Kernkapitals (*Additional Tier 1*) gemäß Artikel 52 CRR der Emittentin; (iii) Instrumenten des Ergänzungskapitals (*Tier 2*) gemäß Artikel 63 CRR der Emittentin; und (iv) allen anderen nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin sind;

all dies in Übereinstimmung mit und unter ausdrücklichem Hinweis auf die Nachrangigkeit der Schuldverschreibungen gemäß § 131 Abs 3 BaSAG.**]]**

Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

[(1) *Status.* Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und sollen als Tier 2 Instrumente (wie nachstehend definiert) der Emittentin gelten.

In einem regulären Insolvenzverfahren (Konkursverfahren) oder einer Liquidation der Emittentin und soweit die Schuldverschreibungen (zumindest teilweise) als Eigenmittelposten anerkannt werden, sind Ansprüche unter den Schuldverschreibungen:

(a) nachrangig gegenüber allen gegenwärtigen oder zukünftigen Ansprüchen aus (i) unbesicherten und nicht-nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin; und (ii) Instrumenten berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten gemäß Artikel 72b CRR der Emittentin; (iii) Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin, die sich nicht aus Eigenmittelposten der Emittentin ergeben; und (iv) allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, die in Übereinstimmung mit den jeweiligen Bedingungen oder gemäß zwingender gesetzlicher Bestimmungen einen höheren Rang als die Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen zum jeweiligen Zeitpunkt haben oder bestimmungsgemäß haben sollen; und

(b) gleichrangig: (i) untereinander; und (ii) mit allen anderen gegenwärtigen oder zukünftigen Tier 2 Instrumenten und anderen nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin sind, die sich aus Eigenmittelposten der Emittentin, die gleichrangig mit Tier 2 Instrumenten sind, ergeben; und

(c) vorrangig gegenüber allen gegenwärtigen oder zukünftigen Ansprüchen aus: (i) Instrumenten des zusätzlichen Kernkapitals (*Additional Tier 1*) gemäß Artikel 52 CRR der Emittentin; (ii) Stammaktien und anderen Instrumenten des harten Kernkapitals (*Common Equity Tier 1*) gemäß Artikel 28 CRR der Emittentin; und (iii) allen anderen nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin, welche sich aus Eigenmittelposten der Emittentin, die gegenüber den Schuldverschreibungen nachrangig sind, ergeben.**]**

Im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

[(2) *Kein(e) Aufrechnung/Netting*. Kein Gläubiger darf etwaige Ansprüche aus den Schuldverschreibungen gegen Ansprüche der Emittentin aufrechnen. Die Schuldverschreibungen unterliegen keinen Aufrechnungs- oder Nettingvereinbarungen, die deren Verlustabsorptionsfähigkeit bei der Abwicklung **[*Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*,** Insolvenz oder Liquidation der Emittentin**]** beeinträchtigen würden.

(3) *Keine Sicherheiten/Garantien; Keine Verbesserung des Ranges.* Die Schuldverschreibungen sind nicht (und sollen zu keiner Zeit) besichert oder Gegenstand einer Garantie der Emittentin oder einer anderen Person oder einer anderen Regelung (sein), die den Ansprüchen der Forderungen aus den Schuldverschreibungen einen höheren Rang verleiht.

(4) *Möglichkeit von gesetzlichen Abwicklungsmaßnahmen*. Vor einer Insolvenz oder Liquidation der Emittentin kann die Abwicklungsbehörde gemäß den anwendbaren

Bankenabwicklungsgesetzen die Verbindlichkeiten der Emittentin gemäß den Schuldverschreibungen (bis auf Null) herabschreiben, sie in Anteile oder andere Eigentumstitel der Emittentin umwandeln, jeweils insgesamt oder teilweise, oder andere Abwicklungsinstrumente oder -maßnahmen anwenden, einschließlich (aber nicht beschränkt auf) eines Aufschubs oder einer Übertragung der Verbindlichkeiten auf ein anderes Unternehmen, einer Änderung der Anleihebedingungen oder einer Kündigung der Schuldverschreibungen. Die Gläubiger sind an die Ausübung der Herabschreibungs- oder Umwandlungsbefugnis oder an die Abwicklungsmaßnahmen in Bezug auf die Schuldverschreibungen gebunden. Kein Gläubiger hat einen Anspruch oder ein sonstiges Recht gegen die Emittentin, das sich aus der Ausübung der Herabschreibungs- oder Umwandlungsbefugnis oder dem Ergreifen einer Abwicklungsmaßnahme ergibt. Insbesondere stellt die Ausübung der Herabschreibungs- oder Umwandlungsbefugnis oder das Ergreifen einer Abwicklungsmaßnahme keinen Verzug dar.**]**

Im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

[(5) *Definitionen*.

[*Im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:*

"**BaSAG**" bezeichnet das österreichische Sanierungs- und Abwicklungsgesetz in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und alle Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf die maßgeblichen Bestimmungen im BaSAG umfassen Bezugnahmen auf alle geltenden gesetzlichen Bestimmungen, die diese Bestimmungen von Zeit zu Zeit ändern oder ersetzen.

"**CRR**" bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Capital Requirements Regulation*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und alle Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf die maßgeblichen Artikel der CRR umfassen Bezugnahmen auf alle geltenden gesetzlichen Bestimmungen, die diese Artikel von Zeit zu Zeit ändern oder ersetzen.

"**MREL Anforderung**" meint die Mindestanforderungen für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten und Eigenmittel (MREL), die für die Emittentin und/oder die MREL-Gruppe der Emittentin gelten oder gegebenenfalls gelten werden, und zwar gemäß:

(i) § 100 BaSAG; oder

(ii) Artikel 12 SRMR,

wobei "**MREL-Gruppe der Emittentin**" die Emittentin und ihre Tochtergesellschaften bezeichnet, die die MREL Anforderung auf Gruppenbasis erfüllen müssen.

"**Abwicklungsbehörde**" bezeichnet die Abwicklungsbehörde gemäß Artikel 4(1)(130) CRR, die für eine Sanierung oder Abwicklung der Emittentin auf Einzel- und/oder konsolidierter Ebene verantwortlich ist.

"**SRMR**" bezeichnet die Verordnung (EU) Nr 806/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Juli 2014 zur Festlegung einheitlicher Vorschriften und eines einheitlichen Verfahrens für die Abwicklung von Kreditinstituten und bestimmten Wertpapierfirmen im Rahmen eines einheitlichen Abwicklungsmechanismus und eines einheitlichen Abwicklungsfonds sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 1093/2010 (*Single Resolution Mechanism Regulation – SRMR*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf die maßgeblichen Artikel der SRMR beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Bestimmung, die diese Artikel jeweils ändert oder ersetzt.**]**

[*Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:*

"**CRR**" bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Capital Requirements Regulation*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und alle Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf die maßgeblichen Artikel der CRR umfassen Bezugnahmen auf

alle geltenden gesetzlichen Bestimmungen, die diese Artikel von Zeit zu Zeit ändern oder ersetzen.

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

Im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

[(1) *Status.* Die Schuldverschreibungen begründen direkte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander und stehen im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus gedeckten Schuldverschreibungen desselben Deckungsstocks (wie nachstehend definiert).

(2) (a) *Deckung*. Die Schuldverschreibungen werden gemäß dem österreichischen Pfandbriefgesetz ("**PfandBG**") durch die Deckungswerte des **[*Bezeichnung des Deckungsstocks einfügen*]** (der "**Deckungsstock**") besichert, welche zur vorzugsweisen Deckung aller durch diesen Deckungsstock besicherten gedeckten Schuldverschreibungen der Emittentin bestimmt sind **[**([***sofern gewünscht, Beschreibung der Primärwerte angeben***])]**.

(b) *Deckungsregister*. Die Deckungswerte für die Schuldverschreibungen werden im Deckungsregister gemäß § 10 PfandBG eingetragen, welches von der Emittentin gemäß dem PfandBG geführt wird.**]**

§ 3
ZINSEN

(1) *Keine periodischen Zinszahlungen*. Es erfolgen keine periodischen Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen.

Falls die Schuldverschreibungen deutschem Recht unterliegen, ist folgendes anwendbar

[(2) *Verzugszinsen*. Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlösen, fallen auf den ausstehenden **[Im Fall von aufzinsenden Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:** aufgezinsten**]** Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen ab dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung (ausschließlich) **[im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, die Bedingungen für eine Fälligkeitsverschiebung vorsehen, ist folgendes anwendbar:** (vorbehaltlich § 5 Absatz 1a)**]** Zinsen zum gesetzlich festgelegten Satz für Verzugszinsen an.[(1)]**]**

Falls die Schuldverschreibungen österreichischem Recht unterliegen, ist folgendes anwendbar

[(2) *Verzugszinsen*. Wenn die Emittentin eine fällige Zahlung auf die Schuldverschreibungen aus irgendeinem Grund nicht leistet, wird der ausstehende Betrag ab dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der vollständigen Zahlung an die Gläubiger (ausschließlich) **[im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, die Bedingungen für eine Fälligkeitsverschiebung vorsehen, ist folgendes anwendbar:** (vorbehaltlich § 5 Absatz 1a)**]** weiterhin in der Höhe der jeweils vorgesehenen Emissionsrendite verzinst. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.**]**

§ 4
ZAHLUNGEN

(1) **[**(a)**]** *Zahlungen auf Kapital*. Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes 2 **[**an das Clearing System oder dessen Order**] [**und/oder**] [**an die Zahlstelle**] [**über die Zahlstelle**]** zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber **[**des Clearing Systems**]**.

Im Fall von Gedeckten

[(b) *Zahlung von Zinsen*. Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe von Absatz 2 **[**an das Clearing System oder dessen Order**]**

---

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

Schuldverschreibungen, die Bedingungen für eine Fälligkeitsverschiebung vorsehen, ist folgendes anwendbar

[und/oder**] [**an die Zahlstelle**] [**über die Zahlstelle**]** zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber **[**des Clearing Systems**]**. **[Im Fall von Zinszahlungen auf eine vorläufige Globalurkunde ist folgendes anwendbar:** Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch die vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von Absatz 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 Absatz **[**4**]**(b).**]]**

(2) *Zahlungsweise*. Vorbehaltlich **[**(i)**]** geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften **[*für eine Emission an Kleinanleger ist folgendes nicht anwendbar:*** und (ii) eines Einbehalts oder Abzugs aufgrund eines Vertrags wie in Section 1471(b) des U.S. Internal Revenue Code von 1986 (der "**Internal Revenue Code**") beschrieben bzw. anderweit gemäß Section 1471 bis Section 1474 des Internal Revenue Code auferlegt, etwaigen aufgrund dessen getroffener Regelungen oder geschlossener Abkommen, etwaiger offizieller Auslegungen davon, oder von Gesetzen zur Umsetzung einer Regierungszusammenarbeit dazu**]** erfolgen alle zu leistenden Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in der gesetzlichen Währung, die am entsprechenden Fälligkeitstag die Währung des Staates der festgelegten Währung ist.

Falls die Schuldverschreibungen deutschem Recht unterliegen, ist folgendes anwendbar

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

Falls die Schuldverschreibungen österreichischem Recht unterliegen, ist folgendes anwendbar

[(3) *Erfüllung*. Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.**]**[1]

(**[4]**) *Geschäftstagekonvention*. Sofern der Fälligkeitstag für eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen ansonsten auf einen Tag fiele, der kein Geschäftstag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Fälligkeitstag für die Zahlung

Bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention ist folgendes anwendbar

[auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.**]**

Bei Anwendung der FRN Convention ist folgendes anwendbar

[auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Fälligkeitstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Fälligkeitstag der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der **[[Zahl]** Monate**] [andere festgelegte Zeiträume]** nach dem vorhergehenden anwendbaren Fälligkeitstag liegt.**]**

Bei Anwendung der Following Business Day Convention ist folgendes anwendbar

[auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben.**]**

---

[1] Falls erforderlich, ist dies nur zu verwenden, falls der Zielmarkt für die Schulverschreibungen geeignete Gegenparteien und/oder professionelle Kunden ist.

Bei Anwendung der Preceding Business Day Convention ist folgendes anwendbar

[auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.**]**

"**Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem **[**das Clearing System offen ist, um Zahlungen abzuwickeln, **[**und**]][**Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche relevanten Finanzzentren]** Zahlungen abwickeln**] [[**sowie**]** alle betroffenen Bereiche des Real Time Gross Settlement Systems des Eurosystems oder jedes Nachfolge- bzw. Ersatzsystem dazu ("**T2**") offen sind, um Zahlungen abzuwickeln**]**.

Fällt der Fälligkeitstag **[**oder der Verlängerte Fälligkeitstag**]** (wie **[**jeweils**]** nachstehend definiert) in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Geschäftstag am jeweiligen Geschäftsort. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen.

(**[**5**]**) *Bezugnahmen auf Kapital **[**und Zinsen**]**.* Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag **[falls bei den Schuldverschreibungen eine Kündigung aus steuerlichen und/oder aufsichtsrechtlichen Gründen anwendbar ist, gilt folgendes:**, den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag**] [falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen und/oder aufsichtsrechtlichen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, ist folgendes anwendbar:**, den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call)**] [falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, ist folgendes anwendbar:**, den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put)**] [**, den Amortisationsbetrag**]** und jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge **[**, einschließlich, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge.**] [**Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Zinsen der Schuldverschreibungen sollen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge einschließen.**]**

Falls die Schuldverschreibungen deutschem Recht unterliegen, ist folgendes anwendbar

[(**[**6**]**) *Hinterlegung von Kapital **[**und Zinsen**]**.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Frankfurt am Main Kapitalbeträge **[**oder Zinsbeträge**]** zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem Fälligkeitstag **[im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, die Bedingungen für eine Fälligkeitsverschiebung vorsehen, ist folgendes anwendbar:** oder dem Verlängerten Fälligkeitstag**]** beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, bekannt gemacht wird und auf das Recht der Rücknahme und des Widerrufs verzichtet wird, erlöschen die Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.**]**

§ 5
RÜCKZAHLUNG

Falls Rückzahlung bei Endfälligkeit Anwendung finden soll, ist folgendes anwendbar

[(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit* **[im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, die Bedingungen für eine Fälligkeitsverschiebung vorsehen, ist folgendes anwendbar:** *oder am Verlängerten Fälligkeitstag***]**. Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder zurückgekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[Fälligkeitstag]** (der "**Fälligkeitstag**") **[**zurückgezahlt**] [im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, die Bedingungen für eine Fälligkeitsverschiebung vorsehen, einfügen:** oder, falls sich die Laufzeit der Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den in § 5 (1a) enthaltenen Bestimmungen verlängert, an jenem Tag, der vom besonderen Verwalter (§ 86 österreichische Insolvenzordnung) als verlängerter Fälligkeitstag festgelegt wird (der "**Verlängerte Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der spätestmögliche Verlängerte Fälligkeitstag ist der **[*Datum einfügen*]]**. Der "**Rückzahlungsbetrag**" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht **[**dem Nennbetrag**] [im Fall von aufzinsenden Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar: [●]**% des Nennbetrags**]** der Schuldverschreibungen.**]**

Im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, die Bedingungen für eine Fälligkeitsverschiebung vorsehen, ist folgendes anwendbar

[(1a) *Bedingungen für eine Fälligkeitsverschiebung*.

Die Fälligkeit der Schuldverschreibungen kann bei Eintritt des nachstehend beschriebenen Objektiven Auslösenden Ereignisses einmalig um bis zu 12 Monate bis zum Verlängerten Fälligkeitstag verschoben werden.

Das "**Objektive Auslösende Ereignis**" meint die Auslösung der Fälligkeitsverschiebung in der Insolvenz der Emittentin durch den besonderen Verwalter (§ 86 österreichische Insolvenzordnung), sofern dieser zum Zeitpunkt der Fälligkeitsverschiebung überzeugt ist, dass die Verbindlichkeiten unter den Schuldverschreibungen vollständig zum Verlängerten Fälligkeitstag bedient werden können. Die Fälligkeitsverschiebung liegt nicht im Ermessen der Emittentin. Im Fall einer Fälligkeitsverschiebung wird die Emittentin die Schuldverschreibungen insgesamt und nicht teilweise am Verlängerten Fälligkeitstag zum Nennbetrag nebst etwaigen bis zum Verlängerten Fälligkeitstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen. Der Eintritt des Objektiven Auslösenden Ereignisses und die gegebenenfalls daraus resultierenden Anpassungen der Zinsperiode sind der Emissionsstelle und den Gläubigern unverzüglich gemäß § **[**13**]** mitzuteilen.

Weder die Nichtzahlung des ausstehenden Gesamtnennbetrags am Fälligkeitstag noch die Fälligkeitsverschiebung stellen einen Verzugsfall der Emittentin für irgendwelche Zwecke dar oder geben einem Gläubiger das Recht, die Schuldverschreibungen zu kündigen oder andere als ausdrücklich in diesen Emissionsbedingungen vorgesehene Zahlungen zu erhalten.

Im Falle der Insolvenz oder Abwicklung der Emittentin sind Zahlungsverpflichtungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen nicht Gegenstand einer automatischen vorzeitigen Fälligstellung (Insolvenzferne). Die Gläubiger haben in diesen Fällen eine vorrangige Forderung auf den Kapitalbetrag sowie etwaige aufgelaufene und künftige Zinsen aus den Deckungswerten und im Insolvenzfalle darüber hinaus, soweit die zuvor genannte vorrangige Forderung nicht im vollen Umfang erfüllt werden kann, eine Insolvenzforderung gegen die Emittentin.

Die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (FMA) hat als zuständige Behörde die Emission gedeckter Schuldverschreibungen sowie die Einhaltung der Vorschriften des PfandBG zu überwachen und dabei auf das volkswirtschaftliche Interesse an einem funktionsfähigen Kapitalmarkt Bedacht zu nehmen.

Im Falle eines Konkursverfahrens hat das Konkursgericht für die Verwaltung der vorrangigen Forderungen auf den Kapitalbetrag sowie etwaige aufgelaufene und künftige Zinsen aus den Deckungswerten (Sondermasse) unverzüglich einen besonderen Verwalter zu bestellen (§ 86 österreichische Insolvenzordnung). Der besondere Verwalter hat fällige Forderungen der Gläubiger aus der Sondermasse zu erfüllen und die dafür erforderlichen Verwaltungsmaßnahmen mit Wirkung für die Sondermasse zu treffen, etwa durch Einziehung fälliger Hypothekarforderungen, Veräußerung einzelner Deckungswerte oder durch Zwischenfinanzierungen.**]**

(1b) *Verzinsung.* Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren ausstehenden Gesamtnennbetrag vom Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Verlängerten Fälligkeitstag (ausschließlich) verzinst. **[**Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind an jedem Zinszahlungstag zahlbar.**]** **[**Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen erfolgen nicht laufend, sondern sind erst am Verlängerten Fälligkeitstag zahlbar.**]** Ab dem Verlängerten Fälligkeitstag haben die Gläubiger keinen Anspruch auf weitere Zinszahlungen.

(1c) *Zinssatz*.

Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode ist

[Im Fall von EURIBOR oder PRIBOR, ist folgendes anwendbar:

der Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der festgelegten Währung für die jeweilige Zinsperiode, der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr (**[**Brüsseler**][**Prager**] [●]** Ortszeit) angezeigt wird (**[Zahl]**-Monats **[**EURIBOR**][**PRIBOR**]**) **[**, **[**zuzüglich**]**

[abzüglich**]** der Marge (wie nachstehend definiert)**]**, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen. Der Zinssatz ist in jedem Fall größer oder gleich Null.

[Die "Marge" beträgt **[●]**% *per annum*.**]**

"**Zinsfestlegungstag**" bezeichnet den **[**ersten**]** **[**zweiten**]** **[zutreffende andere Zahl von Tagen einfügen]** **[**T2**]** **[[**relevante(s) Finanzzentrum(-en)**]]** Geschäftstag vor **[**Beginn**]** **[**Ende**]** der jeweiligen Zinsperiode. "**[T2-][[maßgebliche(s) Finanzzentrum(en)]]** Geschäftstag" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem **[**alle betroffenen Bereiche des Real Time Gross Settlement Systems des Eurosystems oder jedes Nachfolge- bzw. Ersatzsystem dazu ("**T2**") offen**]** **[**Geschäftsbanken in **[maßgebliche(s) Finanzzentrum(en)]** für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet] sind [, um Zahlungen abzuwickeln**]**.

"**Bildschirmseite**" bedeutet LSEG Bildschirmseite **[**EURIBOR01**]** **[**PRIBOR=**]** **[Bildschirmseite]** oder die jeweilige Nachfolgeseite.

Sollte zu der genannten Zeit an dem betreffenden Zinsfestlegungstag die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder kein Angebotssatz angezeigt werden, entspricht (vorbehaltlich des Eintritts eines Benchmark Ereignisses wie unten definiert) der Zinssatz an dem Zinsfestlegungstag dem Zinssatz, wie er auf der Bildschirmseite an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag angezeigt worden ist, an dem ein solcher Zinssatz auf der Bildschirmseite angezeigt wurde.

Im Fall der Feststellung des Eintritts eines Benchmark-Ereignisses (wie nachstehend definiert) durch die Emittentin: (i) bemüht sich die Emittentin im angemessenen Umfang einen Unabhängigen Berater (wie nachstehend definiert) zu ernennen, um im billigen Ermessen des Unabhängigen Beraters (im billigen Ermessen und auf eine wirtschaftlich vernünftige Weise handelnd, um ein Ergebnis zu erzielen, das mit der wirtschaftlichen Substanz der Schuldverschreibungen vor Eintritt des Benchmark-Ereignisses übereinstimmt und das nicht zum wirtschaftlichen Nachteil der Gläubiger ist (das "**Ersetzungsziel**")) einen Ersatz-Angebotssatz zu bestimmen, der an die Stelle des vom Benchmark-Ereignis betroffenen ursprünglichen Angebotssatzes tritt; oder (ii) falls der Unabhängige Berater von der Emittentin nicht ernannt wird oder nicht zeitgerecht ernannt werden kann oder falls ein Unabhängiger Berater von der Emittentin ernannt wird, aber dieser keinen Ersatz-Angebotssatz bestimmt, dann kann **[**die**]** **[**Emittentin**]** **[●]** (unter Berücksichtigung des Ersetzungsziels) bestimmen, welcher Satz (falls überhaupt) den vom Benchmark-Ereignis betroffenen ursprünglichen Angebotssatz ersetzt hat. Ein Ersatz-Angebotssatz gilt ab dem vom Unabhängigen Berater oder von **[**der**]** **[**Emittentin**]** **[●]** (je nachdem) im billigen Ermessen bestimmten Zinsfestlegungstag (einschließlich), frühestens jedoch ab dem Zinsfestlegungstag, der mit dem Benchmark-Ereignis zusammenfällt oder auf dieses folgt, erstmals mit Wirkung für die Zinsperiode, für die an diesem Zinsfestlegungstag der Zinssatz festgelegt wird, und wird der Berechnungsstelle schriftlich mitgeteilt. Der "**Ersatz-Angebotssatz**" ist ein Satz (ausgedrückt als Prozentsatz per annum), der sich aus einem vom Unabhängigen Berater oder von **[**der**]** **[**Emittentin**]** **[●]** (je nachdem) im billigen Ermessen festgelegten Alternativ-Angebotssatz (der "**Alternativ-Angebotssatz**"), der von einem Dritten bereitgestellt wird und der alle anwendbaren rechtlichen Voraussetzungen erfüllt, um ihn zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zu verwenden, mit den vom Unabhängigen Berater oder von **[**der**]** **[**Emittentin**]** **[●]** (je nachdem) im billigen Ermessen gegebenenfalls bestimmten Anpassungen (zB in Form von Auf- oder Abschlägen) ergibt.

Unbeschadet der Allgemeingültigkeit des Vorstehenden kann die Emittentin insbesondere, aber ohne Beschränkung, ein Amtliches Ersetzungskonzept, eine Branchenlösung oder eine Allgemein Akzeptierte Marktpraxis umsetzen.

Bestimmt der Unabhängige Berater oder **[**die**]** **[**Emittentin**]** **[●]** (je nachdem) einen Ersatz-Angebotssatz, so besteht auch das Recht, nach billigem Ermessen diejenigen verfahrensmäßigen Festlegungen in Bezug auf die Bestimmung des aktuellen Ersatz-Angebotssatzes (zB Zinsfestlegungstag, maßgebliche Uhrzeit, maßgebliche Bildschirmseite für den Bezug des Alternativ-Angebotssatzes sowie Ausfallbestimmungen für den Fall der Nichtverfügbarkeit der maßgeblichen

Bildschirmseite) zu treffen und diejenigen Anpassungen an die Definition von "Geschäftstag" in § 4 und die Bestimmungen zur Geschäftstagekonvention in Absatz (**[**1e**]**) unten vorzunehmen, die in Übereinstimmung mit der allgemein akzeptierten Marktpraxis erforderlich oder zweckmäßig sind, um die Ersetzung des Angebotssatzes durch den Ersatz-Angebotssatz praktisch durchführbar zu machen.

Ein "**Benchmark-Ereignis**" tritt ein wenn:

(a) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Namen der Aufsichtsbehörde des Administrators des Angebotssatzes erfolgt, aus der hervorgeht, dass dieser Administrator die Bereitstellung des Angebotssatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, es sei denn, es gibt einen Nachfolge-Administrator, der den Angebotssatz weiterhin bereitstellt; oder

(b) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Namen des Administrators des Angebotssatzes erfolgt, aus der hervorgeht, dass dieser Administrator die Bereitstellung des Angebotssatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, es sei denn, es gibt einen Nachfolge-Administrator, der den Angebotssatz weiterhin bereitstellen wird; oder

(c) eine öffentliche Erklärung der Aufsichtsbehörde des Administrators des Angebotssatzes, dass der Angebotssatz ihrer Ansicht nach nicht mehr repräsentativ für den zugrunde liegenden Markt ist oder sein wird, den er zu messen vorgibt, und dass keine Maßnahmen zur Behebung einer solchen Situation ergriffen wurden oder erwartet werden, wie von der Aufsichtsbehörde des Administrators des Angebotssatzes gefordert; oder

(d) es aus irgendeinem Grund nach einem Gesetz oder einer Verordnung, oder einer behördlichen oder gerichtlichen Anordnung, Verfügung oder sonstigen verbindlichen Maßnahme, einschließlich einer öffentlichen Bekanntmachung der jeweils zuständigen Behörde gemäß Artikel 24a(6) der Verordnung (EU) 2016/1011, die für eine Zahlstelle, die Berechnungsstelle, die Emittentin oder eine andere Partei gelten, rechtswidrig geworden ist, den Angebotssatz zu verwenden; oder

(e) der Angebotssatz ohne vorherige offizielle Ankündigung durch die Aufsichtsbehörde oder den Administrator dauerhaft nicht mehr veröffentlicht wird.

"**Amtliches Ersetzungskonzept**" bezeichnet eine verbindliche oder unverbindliche Äußerung der Europäischen Kommission, einer Zentralbank, einer Aufsichtsbehörde oder eines öffentlich-rechtlich konstituierten oder besetzten Aufsichts- oder Fachgremiums der Finanzbranche, wonach ein bestimmter Referenzwert, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, an die Stelle des Angebotssatzes treten solle oder könne oder wonach ein bestimmtes Verfahren zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Angebotssatz bestimmt werden würden, zur Anwendung gelangen solle oder könne.

"**Branchenlösung**" bezeichnet eine Äußerung der International Swaps and Derivatives Association (ISDA), der International Capital Markets Association (ICMA), der Association for Financial Markets in Europe (AFME), der Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), der SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), der Loan Markets Association (LMA), des Bundesverbands für strukturierte Wertpapiere (BSW), des Zertifikate Forum Österreich oder eines sonstigen privaten Branchenverbands der Finanzwirtschaft, wonach ein bestimmter Referenzwert, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, an die Stelle des Angebotssatzes treten solle oder könne oder wonach ein bestimmtes Verfahren zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Angebotssatz bestimmt werden würden, zur Anwendung gelangen solle oder könne.

"**Allgemein Akzeptierte Marktpraxis**" bezeichnet die Verwendung eines bestimmten Referenzwertes, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, anstelle des Angebotssatzes oder die vertragliche oder anderweitige Regelung eines bestimmten Verfahrens zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Angebotssatz bestimmt worden wären, in einer Vielzahl von Anleiheemissionen nach dem Eintritt eines Benchmark-Ereignisses oder eine sonstige allgemein akzeptierte Marktpraxis (unter Berücksichtigung der operativen

Anforderungen der Berechnungsstelle) zur Ersetzung des Angebotssatzes als Referenzwert für die Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen.

Für die Zwecke dieses Unterabsatzes bezeichnet der "**Unabhängige Berater**" ein unabhängiges Finanzinstitut von internationaler Reputation oder einen anderen unabhängigen Finanzberater in der Eurozone mit Erfahrung am internationalen Kapitalmarkt, der jeweils von der Emittentin auf ihre eigenen Kosten ernannt wird.

Der Unabhängige Berater oder **[**die**] [**Emittentin**] [●]** (je nachdem) sind nach billigem Ermessen berechtigt, aber nicht verpflichtet, in Bezug auf ein und dasselbe Benchmark-Ereignis mehrfach einen Ersatz-Angebotssatz nach Maßgabe der Bestimmungen dieses Unterabsatzes zu bestimmen, wenn diese spätere Bestimmung besser geeignet ist als die jeweils vorangegangene, das Ersetzungsziel zu erreichen. Die Bestimmungen dieses Unterabsatzes gelten auch entsprechend für den Fall, dass in Bezug auf einen vom Unabhängigen Berater oder von **[**der**] [**Emittentin**] [●]** (je nachdem) zuvor bestimmten Alternativ-Angebotssatz ein Benchmark-Ereignis eintritt.

Hat der Unabhängige Berater oder **[**die**] [**Emittentin**] [●]** (je nachdem) nach Eintritt eines Benchmark-Ereignisses einen Ersatz-Angebotssatz bestimmt, so wird veranlasst, dass der Eintritt des Benchmark-Ereignisses, der vom Unabhängigen Berater oder von **[**der**] [**Emittentin**] [●]** (je nachdem) bestimmte Ersatz-Angebotssatz sowie alle weiteren damit zusammenhängenden Festsetzungen des Unabhängigen Beraters oder **[**der**] [**Emittentin**] [●]** (je nachdem) gemäß diesem Unterabsatz der Berechnungsstelle **[falls die Schuldverschreibungen deutschem Recht unterliegen, ist folgendes anwendbar:** in Textform (z.B. e-Mail) oder in schriftlicher Form**][falls die Schuldverschreibungen österreichischem Recht unterliegen, ist folgendes anwendbar:** in Textform (z.B. in schriftlicher Form)**]** und den Gläubigern gemäß § **[**13**]** baldmöglichst, aber keinesfalls später als am zehnten (zumindest: am fünften) Geschäftstag vor dem jeweiligen Zinsfestlegungstag, sowie jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt auf Initiative der Emittentin notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, baldmöglichst, aber keinesfalls später als zu Beginn der Zinsperiode, ab der der Ersatz-Angebotssatz erstmals anzuwenden ist, mitgeteilt werden. Wenn ein Ersatz-Angebotssatz oder ein Alternativ-Angebotssatz gemäß den vorausgegangenen Vorschriften nicht bestimmt werden kann, so soll die Zinsberechnungsbasis, die für die unmittelbar vorausgegangene Zinsperiode bestimmt worden ist, weiterhin gelten und der Berechnungsstelle und den Gläubigern gemäß den vorausgegangenen Vorschriften von der Emittentin mitgeteilt werden.**]**

[Im Fall des zusammengesetzten täglichen €STR, ist folgendes anwendbar:

der zusammengesetzte tägliche Euro Short-Term Rate (€STR) ausgedrückt als Prozentsatz *per annum* und berechnet auf zusammengesetzter Basis für die betreffende Zinsperiode gemäß der nachstehenden Formel am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) **[[**zuzüglich**] [**abzüglich**]** der Marge (wie nachstehend definiert)**]**, jeweils wie von der Berechnungsstelle festgelegt. Der Zinssatz ist in jedem Fall höher oder gleich Null.

Der zusammengesetzte tägliche €STR bezeichnet, in Bezug auf eine Zinsperiode, die Rendite einer täglichen Zinsanlage mit dem täglichen Tageszinssatz (mit dem anwendbaren Referenzsatz (wie nachfolgend näher beschrieben) als Referenzsatz zur Zinsberechnung) und wird von der Berechnungsstelle zum maßgeblichen Zinsfestlegungstag wie folgt berechnet, wobei der daraus resultierende Prozentsatz, sofern notwendig, auf **[**fünf**] [●]** Dezimalstellen gerundet wird und **[**0,000005**] [●]**% aufgerundet werden:

$$\left[\prod_{i=1}^{d_0}\left(1+\frac{r_{i-pGT}\times n_i}{D}\right)-1\right]\times\frac{D}{d}$$

"**Anwendbare Periode**" bezeichnet **[*im Falle der Beobachtungsmethode Nachlauf*:** die Zinsperiode**][*im Falle der Beobachtungsmethode Beobachtungsverschiebung*:** den Beobachtungszeitraum**]**.

"**GT**" bezeichnet einen €STR-Geschäftstag (wie nachstehend definiert).

"**D**" ist **[**relevante Anzahl an Tagen einfügen**]** und stellt die Anzahl der Tage im Jahr dar, die für die Berechnung des Zinssatzes verwendet wird.

"**d**" bezeichnet, für die maßgebliche Anwendbare Periode, die Anzahl der Kalendertage in dieser Anwendbaren Periode.

"$\mathbf{d_o}$" bezeichnet, für die maßgebliche Anwendbare Periode, die Anzahl der €STR-Geschäftstage in dieser Anwendbaren Periode.

"**i**" bezeichnet, für die maßgebliche Anwendbare Periode, eine Reihe von ganzen Zahlen von eins bis "do", die in chronologischer Folge jeweils einen €STR-Geschäftstag vom, und einschließlich des, ersten €STR-Geschäftstages dieser Anwendbaren Periode wiedergeben.

"$\mathbf{n_i}$" bezeichnet an jedem €STR-Geschäftstag "i" in der Anwendbaren Periode die Anzahl der Kalendertage von diesem €STR-Geschäftstag "i" (einschließlich) bis zu dem folgenden €STR-Geschäftstag (ausschließlich).

"**Beobachtungsmethode**" bezeichnet **[**den Nachlauf**]** **[**die Beobachtungsverschiebung**]**.

"**Beobachtungszeitraum**" bezeichnet in Bezug auf die maßgebliche Zinsperiode den Zeitraum ab dem Tag (einschließlich), der "p" €STR-Geschäftstage vor dem ersten Tag dieser Zinsperiode liegt (und die erste Zinsperiode beginnt am (einschließlich) Fälligkeitstag), bis zu dem Tag (ausschließlich), der "p" €STR-Geschäftstage vor dem Zinszahlungstag für diese Zinsperiode liegt (oder der Tag, der "p" €STR-Geschäftstage vor diesem früheren Tag, falls vorhanden, an dem die Schuldverschreibungen fällig und zahlbar werden, liegt).

"**p**" bezeichnet für jede Anwendbare Periode **[Zahl einfügen]** €STR-Geschäftstage (mit der Maßgabe, dass "p" nicht weniger als fünf €STR-Geschäftstage ohne die vorherige schriftliche Zustimmung der Berechnungsstelle betragen darf oder, falls keine solche Anzahl angegeben ist, fünf €STR-Geschäftstage).

"**r**" bezeichnet in Bezug auf einen €STR-Geschäftstag, den €STR in Bezug auf diesen €STR-Geschäftstag.

"$\mathbf{r_{(i\text{-}pGT)}}$" bezeichnet den €STR für **[sofern Nachlauf als Beobachtungsmethode angegeben ist:** den €STR-Geschäftstag (der ein €STR-Geschäftstag ist, der in den maßgeblichen Beobachtungszeitraum fällt), der "p" €STR-Geschäftstage vor dem maßgeblichen €STR-Geschäftstag "i" liegt.**] [anderenfalls:** den maßgeblichen €STR-Geschäftstag "i".**]**

"**Zinsfestlegungstag**" bezeichnet den **[**ersten**]** **[**zweiten**]** **[zutreffende andere Zahl von Tagen einfügen]** **[**T2**]** **[[**relevante(s) Finanzzentrum(-en)**]]** Geschäftstag vor **[**Beginn**]** **[**Ende**]** der jeweiligen Zinsperiode. "**[T2-][[maßgebliche(s) Finanzzentrum(en)]]** Geschäftstag" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem **[**alle betroffenen Bereiche des Real Time Gross Settlement Systems des Eurosystems oder jedes Nachfolge- bzw. Ersatzsystem dazu ("**T2**") offen**]** **[**Geschäftsbanken in **[maßgebliche(s) Finanzzentrum(en)]** für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet] sind [, um Zahlungen abzuwickeln**]**.

[Die "**Marge**" beträgt [●]%. per annum.**]**

"**€STR**-Geschäftstag" bezeichnet einen Tag, der ein T2 Geschäftstag ist.

"**€STR**" bezeichnet, in Bezug auf einen €STR-Geschäftstag, einen Referenzsatz, der dem täglichen Euro-Kurzfristsatz für diesen €STR-Geschäftstag entspricht, wie von der Europäischen Zentralbank als Administrator dieses Referenzsatzes (oder einem Nachfolge-Administrator dieses Referenzsatzes) auf der Webseite der Europäischen Zentralbank, derzeit unter www.ecb.europa.eu, zur Verfügung gestellt wird, oder unter einer Nachfolge-Webseite, die offiziell von der Europäischen Zentralbank festgelegt wird, jeweils um oder vor 9:00 Uhr (Mitteleuropäische Zeit) an dem unmittelbar auf diesen €STR-Geschäftstag folgenden €STR-Geschäftstag.

Unbeschadet des vorstehenden Absatzes soll die Berechnungsstelle, vorbehaltlich, dass sie von der Emittentin schriftliche Anweisungen erhält, für den Fall dass die

Europäische Zentralbank Leitlinien (i) zur Bestimmung von €STR oder (ii) zu einem Satz, der €STR ersetzen soll, veröffentlicht, in einem Umfang, der vernünftigerweise praktikabel ist, solche Leitlinien beachten, um €STR für die Zwecke der Schuldverschreibungen zu bestimmen, so lange wie €STR nicht verfügbar ist oder nicht von autorisierten Stellen veröffentlicht worden ist.

Für den Fall, dass der Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen von der Berechnungsstelle bestimmt werden kann, soll der Zinssatz (i) derjenige des letzten vorangegangenen Zinsfestlegungstages sein oder, (ii) wenn es keinen solchen vorangegangenen Zinsfestlegungstag gibt, der Ausgangszinssatz sein, der für solche Schuldverschreibungen für die erste Zinsperiode anwendbar gewesen wäre, wären die Schuldverschreibungen für einen Zeitraum von gleicher Dauer wie die erste Zinsperiode aber endend am Fälligkeitstag (ausschließlich) begeben worden.**]**

Falls ein Mindestzinssatz gilt, ist folgendes anwendbar

[(1d) *Mindestzinssatz.* Der Zinssatz ist durch den Mindestzinssatz von **[Mindestzinssatz]** % *per annum* begrenzt.**]**

Falls ein Höchstzinssatz gilt, ist folgendes anwendbar

[([**](1d**[**])** *Höchstzinssatz.* Der Zinssatz ist durch den Höchstzinssatz von **[Höchstzinssatz]** % *per annum* begrenzt.**]**

(**[**1e**]**) *Zinszahlungstage und Zinsperiode.* "**Zinszahlungstag**" bedeutet

Im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen ist folgendes anwendbar

[jeder **[festgelegte Zinszahlungstage]**. **[**Der**]**[Die**]** Zinszahlungstag**[**e**] [**steht**]****[**stehen**]** unter dem Vorbehalt der Festsetzung des Verlängerten Fälligkeitstages durch den besonderen Verwalter (§ 86 der Insolvenzordnung).**]**

Im Fall von festgelegten Zinsperioden ist folgendes anwendbar

[(soweit diese Anleihebedingungen keine abweichenden Bestimmungen vorsehen) jeweils der Tag, der **[Zahl] [**Wochen**] [**Monate**] [andere festgelegte Zeiträume]** nach dem vorausgehenden Zinszahlungstag liegt, oder im Fall des ersten Zinszahlungstages, nach dem Fälligkeitstag. **[**Der**]**[Die**]** Zinszahlungstag**[**e**] [**steht**]****[**stehen**]** unter dem Vorbehalt der Festsetzung des Verlängerten Fälligkeitstages durch den besonderen Verwalter (§ 86 der Insolvenzordnung).**]**

"**Zinsperiode**" bezeichnet den Zeitraum vom Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum **[**Verlängerten Fälligkeitstag (ausschließlich)**] [**ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum **[**jeweils darauffolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich)**] [**Verlängerten Fälligkeitstag (ausschließlich)**]]**. Die Zinsperiode**[**n**] [**steht**]****[**stehen**]** unter dem Vorbehalt der Festsetzung des Verlängerten Fälligkeitstages durch den besonderen Verwalter (§ 86 der Insolvenzordnung).

[Die **[**erste**]****[**letzte**]** Zinsperiode ist **[**kurz**]****[**lang**]**, sie beginnt am **[Datum Beginn Zinsperiode]** (einschließlich) und endet am **[Datum Ende Zinsperiode]** (ausschließlich) **[(****[**kurzer**] [**langer**] [**erster**] [**letzter**]** Kupon**)].] [**Die erste Zinszahlung erfolgt am **[erster Zinszahlungstag]**.**]**

[Zinszahlungstage unterliegen einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 (**[**4**]**) enthaltenen Bestimmungen.**]**

[Fällt ein Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag (wie in § 4 definiert) ist, so wird der Zinszahlungstag

Bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention ist folgendes anwendbar

[auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.**]**

Bei Anwendung der FRN Convention ist folgendes anwendbar

[auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Zinszahlungstag der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der **[[Zahl]**

Monate**]** **[andere festgelegte Zeiträume]** nach dem vorhergehenden anwendbaren Zinszahlungstag liegt.**]**

Bei Anwendung der Following Business Day Convention ist folgendes anwendbar

[auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben.**]**

Bei Anwendung der Preceding Business Day Convention ist folgendes anwendbar

[auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.**]**

Falls die Zinsperiode angepasst werden soll, ist folgendes anwendbar

[Falls ein Zinszahlungstag **[**vorgezogen wird**]** **[**oder**]** **[**sich nach hinten verschiebt**]**, wird die Zinsperiode entsprechend angepasst.**]**

Falls die Zinsperiode nicht angepasst werden soll, ist folgendes anwendbar

[Falls ein Zinszahlungstag **[**vorgezogen wird**]** **[**oder**]** **[**sich nach hinten verschiebt**]**, wird die Zinsperiode nicht entsprechend angepasst.**]]**

(**[**1f**]**) *Zinsbetrag*. Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist, den Zinssatz bestimmen und den auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Zinsbetrag (der "**Zinsbetrag**") für eine beliebige Periode berechnen. Der Zinsbetrag wird ermittelt, indem der maßgebliche (gegebenenfalls kaufmännisch auf 5 Nachkommastellen gerundete) Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) auf den Nennbetrag der Schuldverschreibungen angewendet werden, wobei der resultierende Betrag auf die kleinste Einheit der festgelegten Währung auf- oder abgerundet wird, wobei ab 0,5 solcher Einheiten aufgerundet wird.

(**[**1g**]**) *Mitteilung von Zinssatz und Zinsperiode*. Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz und die jeweilige Zinsperiode der Emittentin und den Gläubigern gemäß § **[**13**]** sowie jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt auf Initiative der Emittentin notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, baldmöglichst mitgeteilt werden. Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode kann die mitgeteilte Zinsperiode ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind, sowie den Gläubigern gemäß § **[**13**]** mitgeteilt.

(**[**1h**]**) *Verbindlichkeit der Festsetzungen*. Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Emittentin und/oder der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 5 Abs 1a ff gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin**[**, die Emissionsstelle**]**, die Zahlstelle und die Gläubiger bindend.

(**[**1i**]**) *Zinstagequotient*. "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**") **[**(●)**]**:

Im Fall von Actual/Actual (ICMA) ist folgendes anwendbar

[(i) falls der Zinsberechnungszeitraum gleich oder kürzer als die Zinsperiode ist, innerhalb welche er fällt, die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch das Produkt (A) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode und (B) der Anzahl der Zinsperioden in einem Jahr;

(ii) falls der Zinsberechnungszeitraum länger als eine Zinsperiode ist, die Summe: (A) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in demjenigen Zinsberechnungszeitraum, der in die Zinsperiode fällt, in der er beginnt, geteilt durch das Produkt von (x) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dieser Zinsperiode und (y) die Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr, und (B) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in demjenigen Zinsberechnungszeitraum, der in die nächste Zinsperiode fällt, geteilt durch das Produkt von (x) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dieser Zinsperiode und (y) die Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr.**]**

Im Fall von Actual/Actual (ISDA) ist folgendes anwendbar

[die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (i) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 366 und (ii) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 365).**]**

Im Fall von Actual/365 (Fixed) ist folgendes anwendbar

[die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.**]**

Im Fall von Actual/360 ist folgendes anwendbar

[die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.**]**

Im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis ist folgendes anwendbar

[die Anzahl von Tagen im jeweiligen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).**]**

Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis ist folgendes anwendbar

[die Anzahl der Tage im jeweiligen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes, es sei denn, dass im Falle einer am Verlängerten Fälligkeitstag endenden Zinsperiode der Verlängerte Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einem Monat zu 30 Tagen verlängert gilt).**]]**

Falls Rückzahlung bei Endfälligkeit zu einem entsprechend der positiven Entwicklung des HVPI gebildeten Prozentsatz vom Nennbetrag vorgesehen ist, ist folgendes anwendbar

[(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit*. Die Schuldverschreibungen werden zu ihrem Rückzahlungsbetrag (der "**Rückzahlungsbetrag**") am **[Fälligkeitstag]** (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt.

Der Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jede Schuldverschreibung ausgedrückt in Prozent des Nennbetrags errechnet sich wie folgt:

100 + Max {(HVPI(t) – HVPI(t-1))/HVPI(t-1) **[***100**] [***Faktor**] [+][-] [**Marge**]**; 0}

"**HVPI(t)**" meint den Stand des HVPI, wie er in Bezug auf **[Bezugszeitraum (t)]** veröffentlicht wird.

"**HVPI(t-1)**" meint den Stand des HVPI, der in Bezug auf **[Bezugszeitraum (t-1)]** veröffentlicht wird.

["**Faktor**" bedeutet eine definierte Zahl (Multiplikator des Inflationszinssatzes) und wurde mit **[Faktor]** festgelegt.**]**

["**Marge**" bedeutet eine definierte **[**Zahl**][**Anzahl von Prozentpunkten**]** und wurde mit **[Marge]** festgelegt.**]**

"**HVPI**" oder "**Index**" ist der unrevidierte Harmonisierte Verbraucherpreisindex (ohne Tabak)[1] für die Euro-Zone (wie nachstehend definiert), der monatlich vom Statistischen Amt der Europäischen Gemeinschaft (EUROSTAT) (der "**Indexsponsor**") berechnet wird, und welcher auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) am Rückzahlungsfeststellungstag (wie nachstehend definiert) veröffentlicht wird.

Falls die Bildschirmseite nicht länger existiert und keine offizielle Nachfolgeseite bekannt gegeben wird, wird die Berechnungsstelle eine alternative Referenz für den Index festlegen.

Im Fall einer Änderung eines veröffentlichten Indexstandes, der nach mehr als 24 Stunden nach der ersten Veröffentlichung erfolgt, soll in jedem Fall der zunächst ursprünglich veröffentlichte Indexstand zur Berechnung maßgeblich sein.

Wird der Index nicht mehr vom Indexsponsor, sondern von einer anderen Person, Gesellschaft oder Institution, die die Berechnungsstelle für geeignet hält (der "**Nachfolgesponsor**") berechnet und veröffentlicht, so wird der anwendbare Rückzahlungsbetrag auf der Grundlage des vom Nachfolgesponsor berechneten und veröffentlichten Index berechnet. Jede hier enthaltene Bezugnahme auf den Indexsponsor gilt, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolgesponsor.

Wird der Index zu irgendeiner Zeit aufgehoben und/oder durch einen anderen Index ersetzt, legt die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen, und auf eine wirtschaftlich vernünftige Weise handelnd, fest, welcher Index künftig für die Berechnung des anwendbaren Rückzahlungsbetrags zugrunde zu legen ist (der "**Nachfolgeindex**"). Der Nachfolgeindex sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden so bald wie möglich, jedoch keinesfalls später als am Rückzahlungsfeststellungstag bekannt gemacht. Jede hier enthaltene Bezugnahme auf den Index gilt, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolgeindex.

Ist nach Ansicht der Berechnungsstelle (i) die Festlegung eines Nachfolgeindex aus welchen Gründen auch immer nicht möglich, oder (ii) nimmt der Indexsponsor nach dem Tag der Auszahlung eine wesentliche Veränderung hinsichtlich der Berechnungsmethode zur Bestimmung des Index vor oder verändert der Indexsponsor den Index auf irgendeine andere Weise wesentlich, wird die Berechnungsstelle die Weiterrechnung und Veröffentlichung des Indexstandes unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Art und Weise durchführen.

"**Euro-Zone**" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992), den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007, in seiner jeweiligen Fassung, eine einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.

"**Bildschirmseite**" meint **[Bildschirmseite]** oder die jeweilige Nachfolgeseite.

"**Rückzahlungsfeststellungstag**" meint spätestens den **[**zweiten**] [zutreffende andere Zahl von Tagen]** T2 Geschäftstag vor dem Fälligkeitstag.**]**

---

[1] Der unrevidierte harmonisierte Verbraucherpreisindex des Euroraums ohne Tabakwaren zählt zu den EU-Verbraucherpreisindizes, die gemäß der Verordnung (EG) Nr. 2494/95 vom 23.10.1995 nach einem harmonisierten Ansatz und einheitlichen Definitionen berechnet werden. Basisjahr ist das Jahr 2005. Der Euroraum erfasste zunächst Belgien, Deutschland, Irland, Spanien, Frankreich, Italien, Luxemburg, Niederlande, Österreich, Portugal und Finnland. Griechenland gehört seit Januar 2001, Slowenien seit Januar 2007, Zypern und Malta seit Januar 2008, die Slowakei seit Januar 2009, Estland seit dem Januar 2011, Lettland seit dem Januar 2014 und Litauen seit dem Januar 2015 zum Euroraum. Neue Mitgliedstaaten werden anhand einer Kettenindexformel in den Index integriert. Der Index wird monatlich ermittelt und in der Regel in der Mitte des Folgemonats veröffentlicht.

Falls bei Nicht Nachrangigen Unbesicherten Schuldverschreibungen, Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen oder Gedeckten Schuldverschreibungen die Verpflichtung zum Ausgleich von Quellensteuern Anwendung finden soll, ist folgendes anwendbar

[(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen*. Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen **[**gegenüber der Emissionsstelle und**]** gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 (**[**10**]**) definiert) zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze oder -vorschriften der Republik Österreich oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) 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, in dem die Kündigungsmitteilung erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist.

Eine solche Kündigung hat gemäß § **[**13**]** zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin (welcher ein Geschäftstag sein muss) nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, welche die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.

[*Im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:*

Eine solche vorzeitige Rückzahlung ist nur möglich, sofern die Voraussetzungen nach § 5 (**[**7**]**) erfüllt sind.**]]**

Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, ist folgendes anwendbar

[(**[**3**]**) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.*

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Call) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträgen (Call), wie nachstehend angegeben zurückzahlen.

Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call)	Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge (Call)
[Wahl-Rückzahlungstag(e)]	**[Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge]**
[ ]	**[ ]**
[ ]	**[ ]**

[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen ist folgendes anwendbar: Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts gemäß § 5 (**[**4**]**) verlangt hat.**]**

(b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § **[**13**]** bekanntzugeben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:

(i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;

(ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;

(iii) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden;

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

[Im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:

(c) Eine solche vorzeitige Rückzahlung ist nur möglich, sofern die Voraussetzungen nach § 5 (**[**7**]**) erfüllt sind.**]**

[Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:

(c) Eine solche vorzeitige Rückzahlung ist nur möglich, sofern der Zeitpunkt der Emission mindestens fünf Jahre zurückliegt und sofern die Voraussetzungen nach § 5 (**[**8**]**) erfüllt sind.**]**

(**[**d**]**) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt. **[Falls die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben werden, ist folgendes anwendbar:** Die teilweise Rückzahlung wird in den Registern von CBL und Euroclear nach deren Ermessen entweder als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Gesamtnennbetrags wiedergegeben.**]]**

Falls die Emittentin kein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, ist folgendes anwendbar

[([**[**3**]**) *Keine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin*. Die Emittentin ist **[im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen, die vorzeitig aus steuerlichen und/oder aufsichtsrechtlichen Gründen oder wegen minimal ausstehenden Gesamtnennbetrags zurückgezahlt werden können, einfügen:** mit Ausnahme von § 5 **[**(2)**][**und**][**,**] [**([**5**])] [**und (6)**]** der Anleihebedingungen**] [im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** mit Ausnahme von § 5 (**[**5**]**) **[**und**][**,**]** ([**6**])** **[im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen, die der Rückzahlung wegen minimal ausstehenden Gesamtnennbetrags unterliegen, einfügen:** ([**6**])**]** der Anleihebedingungen**]** nicht berechtigt, die Schuldverschreibungen zu kündigen und vorzeitig zurückzuzahlen.**]**

Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, Nicht Nachrangige Unbesicherte Schuldverschreibungen oder Gedeckten Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, ist folgendes anwendbar

[([**[**4**]**) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers.*

(a) Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen hat das Recht, die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Put) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträgen (Put), wie nachstehend angegeben, zu verlangen.

Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach Ausübung des entsprechenden Wahlrechts durch den Gläubiger am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Put) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträgen (Put), wie nachstehend angegeben, zurückzuzahlen.

Wahl-Rückzahlungstag(e) (Put)	Wahl-Rückzahlungsbetrag/ -beträge (Put)	**[**letzter Tag der Kündigungsfrist
[Wahl-Rückzahlungstag(e)]	**[Wahl-Rückzahlungsbetrag/ -beträge]**	**letzter Tag der Kündigungsfrist**
[ ]	**[ ]**	**[ ]**

[ ] [ ] [ ]]

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

(b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist an die Emittentin]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist an die Emittentin]** Geschäftstage vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, eine Mitteilung **[falls die Schuldverschreibungen deutschem Recht unterliegen, ist folgendes anwendbar:** in Textform (z.B. e-Mail oder in schriftlicher Form**][falls die Schuldverschreibungen österreichischem Recht unterliegen, ist folgendes anwendbar:** in Textform (z.B. in schriftlicher Form)**]** zur vorzeitigen Rückzahlung ("**Ausübungserklärung**"), zu schicken. Falls die Ausübungserklärung **[Falls der letzte Tag der Kündigungsfrist nicht einzeln benannt werden soll, ist folgendes anwendbar:** am **[Mindestkündigungsfrist an die Emittentin]** Tag vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put) nach 17:00 Uhr (Frankfurter Ortszeit) bei der bezeichneten Geschäftsstelle der **[**Emissionsstelle**][**Zahlstelle**]] [Falls der letzte Tag der Kündigungsfrist einzeln benannt werden soll, ist folgendes anwendbar:** am letzten Tag der Kündigungsfrist vor dem Wahlrückzahlungstag (Put) nach 12:00 Uhr Wiener Zeit bei der Emittentin Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft, Europaplatz 1a, 4020 Linz, Österreich **[falls die Schuldverschreibungen deutschem Recht unterliegen, ist folgendes anwendbar:** (e-Mail: ws-et@rlbooe.at)**]**, eingeht, ist das Wahlrecht nicht wirksam ausgeübt. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) **[**den gesamten Nennbetrag**] [**den gesamten aufgezinsten Nennbetrag**]** der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird **[**und**][**,**]** (ii) die Wertpapierkennnummern dieser Schuldverschreibungen (soweit vergeben) **[im Fall der Verwahrung der Globalurkunde durch CEU ist folgendes anwendbar:** und (iii) Kontaktdaten sowie eine Kontoverbindung**]**. Für die Ausübungserklärung kann ein Formblatt, wie es bei der **[**jeweiligen**]** bezeichneten Geschäftsstelle **[**der Emissionsstelle und**]** der Zahlstelle in **[**deutscher**] [**und**] [**englischer**]** Sprache erhältlich ist und das weitere Hinweise enthält, verwendet werden. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, für welche das Wahlrecht ausgeübt worden ist, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order.**]**

Falls der Gläubiger kein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, oder im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

[([**[**4**]**) *Kein Recht auf Kündigung oder vorzeitige Rückzahlung durch einen Gläubiger.* Ein Gläubiger hat kein Recht zu kündigen, oder anderweitig die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu erwirken **[im Fall von Nicht Nachrangigen Unbesicherten Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, ist folgendes anwendbar:**, mit Ausnahme der in § 9 angegebenen Gründe**]**. **[Im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen ist Folgendes anwendbar:** Zur Klarstellung und ohne die Allgemeingültigkeit des Vorstehenden einzuschränken, wird angemerkt, dass ein Gläubiger kein Recht hat, die Schuldverschreibungen zu kündigen oder die Rückzahlung der Schuldverschreibungen anderweitig zu erwirken, falls die Abwicklungsbehörde die Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen herabschreibt, sie in Aktien oder andere Eigentumstitel der Emittentin umwandelt (jeweils ganz oder anteilig), oder eine andere Abwicklungsmaßnahme wie in § 2 (4) beschrieben anwendet.**]]**

Falls die Emittentin ein Wahlrecht hat, Berücksichtigungsfähige Schuldverschreibungen aus aufsichtsrechtlichen Gründen vorzeitig zu kündigen, ist

[([**[**5**]**) *Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen*. Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit mit einer Kündigungsfrist von höchstens 60 Tagen und wenigstens 30 Tagen **[**gegenüber der Emissionsstelle und**]** gemäß § **[**13**]** gegenüber den Gläubigern gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 (**[**10**]**) definiert) zurückgezahlt werden, wenn sich die aufsichtsrechtliche Einstufung der Schuldverschreibungen ändert, was wahrscheinlich zu ihrem gänzlichen oder teilweisen Ausschluss aus den für den Mindestbetrag an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten (*minimum requirement for*

folgendes anwendbar

own funds and eligible liabilities – MREL) gemäß der SRMR anrechenbaren berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten (auf Einzel- und/oder konsolidierter Basis der Emittentin) führen würde, und sofern die Voraussetzungen nach § 5 (**[**7**]**) erfüllt sind.**]**

Im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen, die der vorzeitigen Rückzahlung wegen minimal ausstehenden Gesamtnennbetrags unterliegen, ist folgendes anwendbar

[([**[**6**]**) *Vorzeitige Rückzahlung wegen minimal ausstehenden Gesamtnennbetrags.*

Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit mit einer Kündigungsfrist von höchstens 60 Tagen und wenigstens 30 Tagen **[**gegenüber der Emissionsstelle und**]** gemäß § **[**13**]** gegenüber den Gläubigern gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 (**[**10**]**) definiert) zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag (aber ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, sofern zu irgendeinem Zeitpunkt der Gesamtnennbetrag der ausstehenden Schuldverschreibungen, die von anderen Personen als der Emittentin und ihren Tochtergesellschaften gehalten werden, auf 25 Prozent oder weniger des Gesamtnennbetrags der ursprünglich begebenen Schuldverschreibungen (einschließlich aller weiterer gemäß § **[**11**]** (1) begebenen Schuldverschreibungen) gefallen ist.

Eine solche Vorzeitige Rückzahlung ist nur möglich, sofern die Voraussetzungen nach § 5 (**[**7**]**) erfüllt sind.

Im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

[([**[**7**]**) *Voraussetzungen für **[**eine vorzeitige Rückzahlung und**]** einen Rückkauf.* Ein**[**e vorzeitige Rückzahlung nach diesem § 5 und ein**]** Rückkauf nach § **[**11**]** (2) setz**[**t**][**en**]** voraus, dass die Emittentin zuvor die Erlaubnis der Abwicklungsbehörde **[**zur vorzeitigen Rückzahlung und**]** zum Rückkauf in Übereinstimmung mit den Artikeln 77 und 78a CRR erhalten hat.

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die der vorzeitigen Rückzahlung aus steuerlichen Gründen unterliegen einfügen: Im Falle einer vorzeitigen Rückzahlung gemäß § 5 (2) kann eine solche Genehmigung ferner voraussetzen, dass die Emittentin zur Zufriedenheit der Abwicklungsbehörde nachgewiesen hat, dass die betreffende Änderung der steuerlichen Behandlung wesentlich ist und zum Zeitpunkt der Begebung der Schuldverschreibungen nicht vernünftigerweise vorhersehbar war.]

Zur Klarstellung wird angemerkt, dass die Verweigerung der Erlaubnis durch die Abwicklungsbehörde keinen Ausfall für irgendeinen Zweck darstellt.**]**

Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

[([**[**5**]**) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen*. Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit mit einer Kündigungsfrist von höchstens 60 Tagen und wenigstens 30 Tagen **[**gegenüber der Emissionsstelle und**]** gemäß § **[**13**]** gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und jederzeit zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 (**[**10**]**) definiert) an die Gläubiger zurückgezahlt werden, wenn sich die geltende steuerliche Behandlung der Schuldverschreibungen ändert, und sofern die Voraussetzungen nach § 5 (**[**8**]**) erfüllt sind.

(**[**6**]**) *Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen*. Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit mit einer Kündigungsfrist von höchstens 60 Tagen und wenigstens 30 Tagen **[**gegenüber der Emissionsstelle und**]** gemäß § **[**13**]** gegenüber den Gläubigern gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 (**[**10**]**) definiert) zurückgezahlt werden, wenn sich die aufsichtsrechtliche Einstufung der Schuldverschreibungen ändert, was wahrscheinlich zu ihrem vollständigen oder teilweisen Ausschluss aus den Eigenmitteln oder ihrer Neueinstufung als Eigenmittel geringerer Qualität führen würde, und die Voraussetzungen nach § 5 (**[**8**]**) erfüllt sind.

[Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen, die der vorzeitigen Rückzahlung aufgrund minimal ausstehenden Gesamtnennbetrags unterliegen, ist folgendes anwendbar:

[([**[**7**]**) *Vorzeitige Rückzahlung wegen minimal ausstehenden Gesamtnennbetrags.*

Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit mit einer Kündigungsfrist von höchstens 60 Tagen und wenigstens 30 Tagen **[**gegenüber der Emissionsstelle und**]** gemäß § **[**13**]** gegenüber den Gläubigern gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 (**[**10**]**) definiert) zurückgezahlt werden, sofern zu irgendeinem Zeitpunkt der Gesamtnennbetrag der ausstehenden Schuldverschreibungen, die von anderen Personen als der Emittentin und ihren Tochtergesellschaften gehalten werden, auf 25 Prozent oder weniger des Gesamtnennbetrags der ursprünglich begebenen Schuldverschreibungen (einschließlich aller weiterer gemäß § **[**11**]** (1) begebenen Schuldverschreibungen) gefallen ist.

Eine solche Vorzeitige Rückzahlung ist nur möglich, sofern die Voraussetzungen nach § 5 (**[**8**]**) erfüllt sind.**]**

(**[**8**]**) *Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung und einen Rückkauf*. Eine vorzeitige Rückzahlung nach diesem § 5 und ein Rückkauf nach § **[**11**]** (2) setzt voraus, dass

(i) der Emittentin zuvor die Erlaubnis der Zuständigen Behörde (wie nachstehend definiert) zur vorzeitigen Rückzahlung oder zum Rückkauf der Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Artikeln 77 und 78 CRR erteilt wurde, wobei diese Erlaubnis unter anderem voraussetzen kann, dass:

  (x) die Emittentin vor oder gleichzeitig mit der vorzeitigen Rückzahlung die Schuldverschreibungen durch Eigenmittelinstrumente zumindest gleicher Qualität zu Bedingungen ersetzt, die im Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind; oder

  (y) die Emittentin der Zuständigen Behörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die Eigenmittel der Emittentin nach einer solchen vorzeitigen Rückzahlung oder einem solchen Rückkauf die Mindestkapitalanforderungen (einschließlich der Kapitalpufferanforderungen) um eine Spanne übertreffen, die die Zuständige Behörde gegebenenfalls für erforderlich hält; und

(ii) im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung vor fünf Jahren nach dem Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen:

  (x) aus steuerlichen Gründen nach § 5 (**[**5**]**), die Emittentin der Zuständigen Behörde hinreichend nachweist, dass diese Änderung wesentlich ist und zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war, oder

  (y) aus aufsichtsrechtlichen Gründen nach § 5 (**[**6**]**), die Zuständige Behörde es für ausreichend sicher hält, dass eine solche Änderung stattfindet, und die Emittentin der Zuständigen Behörde hinreichend nachweist, dass zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen die aufsichtsrechtliche Neueinstufung für die Emittentin nicht vorherzusehen war, oder

  (z) im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung oder eines Rückkaufs der Schuldverschreibungen ersetzt, die Emittentin die Schuldverschreibungen vor oder gleichzeitig mit der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf durch Eigenmittelinstrumente oder berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten gleicher oder höherer Qualität zu Bedingungen, die in Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind und die Zuständige Behörde diese vorzeitige Rückzahlung oder den Rückkauf auf der Grundlage der Feststellung, dass sie aus aufsichtsrechtlicher Sicht vorteilhaft und durch außergewöhnliche Umstände gerechtfertigt wären, gestattet hat.

Zur Klarstellung wird angemerkt, dass die Verweigerung der Erlaubnis durch die Zuständige Behörde keinen Ausfall für irgendeinen Zweck darstellt.

(**[**9**]**) *Definitionen*.

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

Falls der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag zur Anwendung kommt, ist folgendes anwendbar

[([**[**10**]**) *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag*. Für die Zwecke dieser Anleihebedingungen, entspricht der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung dem **[**Rückzahlungsbetrag**] [**von der Emittentin nach billigem Ermessen als angemessener Marktpreis der Schuldverschreibungen festgelegten Betrag**] [**Amortisationsbetrag**].]**

[Der Amortisationsbetrag einer Schuldverschreibung wird von der Emittentin berechnet und entspricht der Summe aus:

(i) **[Referenzpreis]** (der "**Referenzpreis**"), und

(ii) dem Produkt aus **[Emissionsrendite]** (jährlich kapitalisiert) und dem Referenzpreis ab dem (und einschließlich) Begebungstag bis zu (aber ausschließlich) dem vorgesehenen Rückzahlungstag oder (je nachdem) dem Tag, an dem die Schuldverschreibungen fällig und rückzahlbar werden.

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

"**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf den Zinsberechnungszeitraum **[**(●)**]**:

Im Fall von Actual/Actual (ICMA) ist folgendes anwendbar

[(i) falls der Zinsberechnungszeitraum gleich oder kürzer als die Zinsperiode ist, innerhalb welche er fällt, die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch das Produkt (A) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode und (B) der Anzahl der Zinsperioden in einem Jahr;

(ii) falls der Zinsberechnungszeitraum länger als eine Zinsperiode ist, die Summe: (A) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in demjenigen Zinsberechnungszeitraum, der in die Zinsperiode fällt, in der er beginnt, geteilt durch das Produkt von (x) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dieser Zinsperiode und (y) die Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr, und (B) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in demjenigen Zinsberechnungszeitraum, der in die nächste Zinsperiode fällt, geteilt durch das Produkt von (x) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dieser Zinsperiode und (y) die Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr.**]**

Im Fall von Actual/Actual (ISDA) ist folgendes anwendbar

[die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (i) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 366 und (ii) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 365).**]**

Im Fall von Actual/365 (Fixed) ist folgendes anwendbar

[die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.**]**

Im Fall von Actual/360 ist folgendes anwendbar

[die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.**]**

Im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis ist folgendes anwendbar

[die Anzahl von Tagen im jeweiligen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats

fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).**]**

Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis ist folgendes anwendbar

[die Anzahl der Tage im jeweiligen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes, es sei denn, dass im Falle einer am Fälligkeitstag endenden Zinsperiode der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einem Monat zu 30 Tagen verlängert gilt).**]]**

§ 6
[DIE EMISSIONSSTELLE] [,] [UND] DIE ZAHLSTELLE[N] [UND DIE BERECHNUNGSSTELLE]

(1) *Bestellung.* Die **[**anfänglich bestellte Emissionsstelle und die**]** anfänglich bestellte**[**n**]** Zahlstelle**[**n**]** **[**sowie die anfänglich bestellte Berechnungsstelle**]** und ihre **[**jeweilige**]** bezeichnete Geschäftsstelle lauten wie folgt:

[Emissionsstelle und**]** Zahlstelle**[**n**]**:

[Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Trust & Securities Services
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Bundesrepublik Deutschland**]**

[Raiffeisenlandesbank Oberösterreich
Aktiengesellschaft
Europaplatz 1a
4020 Linz
Republik Österreich**]**

[Falls eine andere (Emissionsstelle und) Zahlstelle ernannt werden soll, sind ihr Name und ihre anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle einzufügen.]

[Falls eine zusätzliche oder andere Zahlstelle ernannt werden soll, sind ihr Name und ihre anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle einzufügen.]

Im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, die Bedingungen für eine Fälligkeitsverschiebung vorsehen, oder falls Rückzahlung bei Endfälligkeit zu einem entsprechend der positiven Entwicklung des HVPI gebildeten Prozentsatz vom Nennbetrag vorgesehen ist, ist folgendes anwendbar

[Berechnungsstelle:

[Name und bezeichnete Geschäftsstelle]]

Die **[**Emissionsstelle und die**]** Zahlstelle**[**n**]** **[**sowie die Berechnungsstelle**]** **[**behalten**]** **[**behält**]** sich das Recht vor, jederzeit ihre **[**jeweilige**]** bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in demselben Land zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung*. Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung **[**der Emissionsstelle oder**]** einer Zahlstelle **[**oder einer

Berechnungsstelle**]** zu ändern oder zu beenden und **[**eine andere Emissionsstelle oder**]** zusätzliche oder andere Zahlstellen **[**oder eine andere Berechnungsstelle**]** zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt **[**(i)**] [**eine Emissionsstelle und**]** eine Zahlstelle **[im Fall von Gedeckten Schuldverschreibungen, die Bedingungen für eine Fälligkeitsverschiebung vorsehen, ist folgendes anwendbar:**;** und (**[**ii**]**) eine Berechnungsstelle**]** unterhalten. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § **[**13**]** vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

(3) *Beauftragte der Emittentin.* Die **[**Emissionsstelle und die**]** Zahlstelle**[**n**] [**sowie die Berechnungsstelle**]** handel**[**t**][**n**]** ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und **[**übernehmen**][**übernimmt**]** keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen **[**ihr**] [**ihnen**]** und den Gläubigern begründet.

(4) *Verbindlichkeit der Festsetzungen*. Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Emittentin**[**, der Emissionsstelle**]** und/oder der Zahlstelle**[**n**]** für die Zwecke dieser Anleihebedingungen gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin**[**, die Emissionsstelle**]**, die Zahlstelle**[**n**]** und die Gläubiger bindend.

§ 7
STEUERN

Falls die Verpflichtung zum Ausgleich von Quellensteuern im Fall von Nicht Nachrangigen Unbesicherten Schuldverschreibungen oder Gedeckten Schuldverschreibungen Anwendung finden soll, ist folgendes anwendbar

[*Zusätzliche Beträge.* Alle in Bezug auf die Schuldverschreibungen an den Gläubiger (oder an einen Dritten im Interesse des Gläubigers) zu zahlenden Beträge an Kapital **[**und Zinsen**]** sind ohne Abzug oder Einbehalt für oder aufgrund gegenwärtiger oder zukünftiger Steuern, Gebühren oder Abgaben jeglicher Art ("**Steuern**") zu zahlen, die von oder für die Republik Österreich, von einer oder für eine ihrer zur Steuererhebung ermächtigten politischen Untergliederungen oder von einer oder für eine ihrer zur Steuererhebung ermächtigten Behörden im Wege des Abzugs oder des Einbehalts auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Abzug oder Einbehalt ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem Fall zahlt die Emittentin, soweit gesetzlich zulässig, diejenigen zusätzlichen Beträge an Kapital **[**und Zinsen**]** ("**Zusätzliche Beträge**"), die erforderlich sind, damit die einem Gläubiger (oder einem Dritten im Interesse des Gläubigers) zufließenden Nettobeträge nach diesem Abzug oder Einbehalt den Beträgen entsprechen, die ohne einen solchen Abzug oder Einbehalt vom Gläubiger (oder einem Dritten im Interesse des Gläubigers) erhalten worden wären; jedoch sind Zusätzliche Beträge nicht zu zahlen, aufgrund von Steuern, die

(a) abgezogen oder einbehalten werden, weil der Gläubiger (oder ein Dritter im Interesse des Gläubigers) die Schuldverschreibungen in der Republik Österreich zur Zahlung von Kapital **[**und/oder Zinsen**]** vorlegt oder weil Zahlungen von Kapital **[**und/oder Zinsen**]** aufgrund der Schuldverschreibungen in der Republik Österreich geleistet werden; oder

(b) abgezogen oder einbehalten werden, weil der Gläubiger (oder ein Dritter im Interesse des Gläubigers) (i) einer anderen aus steuerlicher Sicht relevanten Beziehung zur Republik Österreich unterliegt oder zum Zeitpunkt des Erwerbs der Schuldverschreibungen unterlegen ist, als lediglich der Inhaber der Schuldverschreibungen zu sein oder gewesen zu sein oder (ii) eine Zahlung aus den Schuldverschreibungen von oder unter Einbindung einer österreichischen auszahlenden Stelle oder einer österreichischen depotführenden Stelle (wie jeweils in § 95 Abs 2 Einkommensteuergesetz 1988 idgF oder einer allfälligen Nachfolgebestimmung definiert) erhält; die österreichische Kapitalertragsteuer ist somit keine Steuer, für die die Emittentin Zusätzliche Beträge zu zahlen hat; oder

[(c) abgezogen oder einbehalten werden aufgrund (i) einer EU-Richtlinie oder EU-Verordnung betreffend die Besteuerung von Zinsen oder (ii) eines internationalen Abkommens oder informellen Übereinkommens bezüglich einer solchen Besteuerung, dessen Partei(en) die Republik Österreich und/oder die Europäische Union ist/sind, oder (iii) einer Rechtsvorschrift, die in Umsetzung oder im Zusammenhang mit einer solchen Richtlinie oder Verordnung oder eines solchen

internationalen Abkommens oder informellen Übereinkommens erlassen wurde; oder**]**

(**[**d**]**) aufgrund von Rechtsnormen der Republik Österreich, einer EU-Richtlinie oder EU-Verordnung oder eines internationalen Abkommens oder informellen Übereinkommens, dessen Partei(en) die Republik Österreich und/oder die Europäische Union ist/sind, rückerstattbar oder an der Quelle entlastbar wären; oder

(**[**e**]**) nicht abgezogen oder einbehalten hätten werden müssen, wenn der Gläubiger (oder ein Dritter im Interesse des Gläubigers) ordnungsgemäße Dokumentation oder Beweise zur Erlangung einer Befreiung von der Steuer vorgelegt hätte, oder

(**[**f**]**) anders als durch Abzug oder Einbehalt von Kapital **[**oder Zinsen**]** auf die Schuldverschreibungen zahlbar sind; oder

(**[**g**]**) nach Zahlung durch die Emittentin während der Überweisung an den Gläubiger abgezogen oder einbehalten werden; oder

(**[**h**]**) nicht zahlbar wären, wenn der Gläubiger den Anspruch auf die betreffende Zahlung von Kapital **[**oder Zinsen**]** ordnungsgemäß innerhalb von 30 Tagen nach dem jeweiligen Fälligkeitstag geltend gemacht hätte; oder

(**[**i**]**) abgezogen oder einbehalten werden, obwohl der Abzug oder Einbehalt durch die Bewirkung einer Zahlung über eine andere Zahlstelle in einem EU-Mitgliedstaat, welche nicht zu einem solchen Abzug oder Einbehalt verpflichtet ist, hätte vermieden werden können; oder

(**[**j**]**) abgezogen oder einbehalten werden soweit gemäß §§ 1471 bis 1474 des Internal Revenue Code, jeder gegenwärtigen oder zukünftigen Verordnung oder offiziellen Auslegung davon, jeder Vereinbarung, die gemäß § 1471(b) des Internal Revenue Codes eingegangen wurde oder jeder steuerlichen oder regulatorischen Gesetzgebung, sowie steuerlichen und regulatorischen Gesetzen oder Vorgehensweisen, die aus dem vorgehenden resultiert, oder, die nach einer zwischenstaatlichen Vereinbarung, die zur Umsetzung der Bestimmungen des Internal Revenue Codes geschlossen wurde, gefordert; oder

(**[**k**]**) abgezogen oder einbehalten werden aufgrund einer Rechtsänderung, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung von Kapital **[**oder Zinsen**]** oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § **[**13**]**, wirksam wird; oder

(**[**l**]**) aufgrund einer Kombination der in (a) bis (**[**k**]**) genannten Ereignisse einbehalten werden.**]**

Falls die Verpflichtung zum Ausgleich von Quellensteuern keine Anwendung finden soll oder im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen, ist folgendes anwendbar

[*Keine zusätzlichen Beträge.* Alle in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge werden unter Abzug oder Einbehalt von Steuern, Abgaben oder amtlichen Gebühren gleich welcher Art, gezahlt, falls der Abzug oder Einbehalt verpflichtend vorgeschrieben ist. In diesem Fall werden keine zusätzlichen Beträge in Bezug auf diesen Abzug oder Einbehalt geleistet.**]**

§ 8
[VORLEGUNGSFRIST][VERJÄHRUNG]

Falls die Schuldverschreibungen deutschem Recht unterliegen, ist folgendes anwendbar

[Die in § 801 Abs 1 Satz 1 Bürgerliches Gesetzbuch (BGB) bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre abgekürzt.**]**

Falls die Schuldverschreibungen österreichischem Recht unterliegen, ist folgendes anwendbar

[Ansprüche gegen die Emittentin auf Zahlungen hinsichtlich der Schuldverschreibungen verjähren, sofern sie nicht im Falle des Kapitals innerhalb von zehn Jahren ab dem Tag der Fälligkeit **[**und im Falle von Zinsen innerhalb von drei Jahren ab dem Tag der Fälligkeit**]** geltend gemacht werden.**]**

Im Fall von Nicht Nachrangigen Unbesicherten Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, ist folgendes anwendbar

[§ 9
KÜNDIGUNG

(1) *Kündigungsgründe*. Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibung zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zum Amortisationsbetrag (wie nachstehend beschrieben) zu verlangen, falls:

(a) die Emittentin Kapital **[**und Zinsen**]** nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt; oder

(b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterlässt und diese Unterlassung nicht geheilt werden kann oder, falls sie geheilt werden kann, länger als 45 Tage fortdauert, nachdem die Emittentin über die **[**Emissionsstelle**][**Zahlstelle**]** hierüber nachweislich eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder

(c) die Emittentin ihre Zahlungen einstellt oder ihre Zahlungsunfähigkeit bekanntgibt; oder

(d) ein Gericht ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin eröffnet, das nicht innerhalb von 60 Tagen nach seiner Eröffnung aufgehoben oder ausgesetzt wird, oder die zuständige Aufsichtsbehörde oder Abwicklungsbehörde ein solches Verfahren einleitet oder beantragt; oder

(e) die Emittentin in Liquidation tritt, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft, sofern diese Gesellschaft alle Verpflichtungen übernimmt, die die Emittentin im Zusammenhang mit dieser Schuldverschreibung eingegangen ist.

Der Amortisationsbetrag einer Schuldverschreibung wird von der Emittentin berechnet und entspricht der Summe aus:

(i) **[Referenzpreis]** (der "**Referenzpreis**"), und

(ii) dem Produkt aus **[Emissionsrendite]** (jährlich kapitalisiert) und dem Referenzpreis ab dem (und einschließlich) Begebungstag bis zu (aber ausschließlich) dem vorgesehenen Rückzahlungstag oder (je nachdem) dem Tag, an dem die Schuldverschreibungen fällig und rückzahlbar werden.

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

"**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf den Zinsberechnungszeitraum **[(●)]**:

Im Fall von Actual/Actual (ICMA) ist folgendes anwendbar

[(i) falls der Zinsberechnungszeitraum gleich oder kürzer als die Zinsperiode ist, innerhalb welche er fällt, die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch das Produkt (A) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode und (B) der Anzahl der Zinsperioden in einem Jahr;

(ii) falls der Zinsberechnungszeitraum länger als eine Zinsperiode ist, die Summe: (A) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in demjenigen Zinsberechnungszeitraum, der in die Zinsperiode fällt, in der er beginnt, geteilt durch das Produkt von (x) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dieser Zinsperiode und (y) die Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr, und (B) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in demjenigen Zinsberechnungszeitraum, der in die nächste Zinsperiode fällt, geteilt durch das Produkt von (x) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dieser Zinsperiode und (y) die Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr.**]**

Im Fall von Actual/Actual (ISDA) ist folgendes anwendbar

[die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (i) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 366 und (ii) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 365).**]**

Im Fall von Actual/365 (Fixed) ist folgendes anwendbar

[die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.**]**

Im Fall von Actual/360 ist folgendes anwendbar

[die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.**]**

Im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis ist folgendes anwendbar

[die Anzahl von Tagen im jeweiligen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).**]**

Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis ist folgendes anwendbar

[die Anzahl der Tage im jeweiligen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes, es sei denn, dass im Falle einer am Fälligkeitstag endenden Zinsperiode der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einem Monat zu 30 Tagen verlängert gilt).**]**

Das Kündigungsrecht erlischt, falls der Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt wurde.

(2) *Quorum*. In den Fällen des § 9 Absatz 1(b) wird eine Kündigung, sofern nicht bei deren Eingang zugleich einer der in § 9 Absatz 1(a), 1(c), 1(d) oder 1(e) bezeichneten

Kündigungsgründe vorliegt, erst wirksam, wenn bei der **[**Emissionsstelle**][**Zahlstelle**]** Kündigungserklärungen von Gläubigern von Schuldverschreibungen im Nennbetrag von mindestens 1/4 der dann ausstehenden Schuldverschreibungen eingegangen sind.

(3) *Bekanntmachung*. Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß vorstehendem Absatz 1 ist **[falls die Schuldverschreibungen deutschem Recht unterliegen, ist folgendes anwendbar:** in Textform (z.B. e-Mail) oder in schriftlicher Form**][falls die Schuldverschreibungen österreichischem Recht unterliegen, ist folgendes anwendbar:** in Textform (z.B. in schriftlicher Form)**]** in deutscher oder englischer Sprache an die bezeichnete Geschäftsstelle der **[**Emissionsstelle**][**Zahlstelle**]** zu schicken. Der Benachrichtigung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Benachrichtigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der Depotbank (wie in § **[**14**]** Absatz 4 definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.**]**

Im Fall von Nicht Nachrangigen Unbesicherten Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, ist folgendes anwendbar

[§ [10]
ERSETZUNG

(1) *Ersetzung*. Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital **[**oder Zinsen**]** auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger ein Tochterunternehmen (wie nachstehend definiert) der Emittentin an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

(a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt;

(b) die Emittentin und die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten haben und berechtigt sind, an die **[**Emissionsstelle**][**Zahlstelle**]** die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten;

(c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden;

(d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die den Bedingungen des Musters der nicht nachrangigen Garantie der Emittentin, das **[**im Geänderten und Neugefassten Emissions- und Zahlstellenvertrages vom 28. Mai 2026 zwischen Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft und Deutsche Bank Aktiengesellschaft als Emissions- und Zahlstelle**]** **[**in den Geänderten und Neugefassten österreichischen Emissionsregeln vom 28. Mai 2026 der Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft als österreichische Emissionsstelle**]** enthalten ist, entsprechen **[Falls die Bestimmungen über Beschlüsse der Gläubiger gelten, ist folgendes anwendbar:** und auf die die unten in § **[**12**]** aufgeführten auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen sinngemäß Anwendung finden**]**;

(e) der **[**Emissionsstelle**][**Zahlstelle**]** ein oder mehrere Rechtsgutachten von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt werden, die bestätigen, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c) und (d) erfüllt wurden.

"**Tochterunternehmen**" im Sinne dieses § **[**10**]** bedeutet eine Kapitalgesellschaft, an der die Emittentin direkt oder indirekt insgesamt nicht weniger als 90% des Kapitals jeder Klasse oder des Stimmrechts hält.

(2) *Bekanntmachung*. Jede Ersetzung ist gemäß § **[**13**]** bekannt zu machen.

(3) *Ermächtigung der Emittentin*. Im Fall einer Ersetzung ist die Emittentin ermächtigt, die die Schuldverschreibungen verbriefende Globalurkunde und diese Anleihebedingungen ohne Zustimmung der Gläubiger in dem notwendigen Umfang zu ändern, um die sich aus der Ersetzung ergebenden Änderungen widerzuspiegeln. Eine entsprechend angepaßte, die Schuldverschreibungen verbriefende Globalurkunde und Anleihebedingungen werden beim Clearing System hinterlegt.

§ [11]
BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, RÜCKKAUF UND ENTWERTUNG

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

Der Begriff "Schuldverschreibungen" umfasst im Falle einer solchen Erhöhung auch solche zusätzlich begebenen Schuldverschreibungen.

(2) *Rückkauf*. **[Im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:** Vorausgesetzt, dass alle aufsichtsrechtlichen und sonstigen gesetzlichen Vorschriften eingehalten sowie die Voraussetzungen nach § 5 (**[**7**][**8**]**) erfüllt sind, ist die**] [Im Fall von Nicht Nachrangigen Unbesicherten Schuldverschreibungen und Gedeckten Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:** Die**]** Emittentin **[**ist**]** berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zurückzukaufen. Die von der Emittentin zurückgekauften Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder **[**bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht**] [**entwertet**]** werden. Sofern diese Rückkäufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muss dieses Angebot allen Gläubigern gemacht werden.

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

Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, und falls die Vorschriften des SchVG bezüglich Änderung der Anleihebedingungen und Ernennung eines gemeinsamen Vertreters anwendbar sind, ist folgendes anwendbar

[§ [12]
ÄNDERUNG DER ANLEIHEBEDINGUNGEN, GEMEINSAMER VERTRETER

(1) *Änderung der Anleihebedingungen.* Die Gläubiger können entsprechend den Bestimmungen des deutschen Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen von 2009, in der geänderten Fassung, (*Schuldverschreibungsgesetz* – "**SchVG**") durch einen Beschluss mit der in Abs 2 bestimmten Mehrheit über einen im SchVG zugelassenen Gegenstand eine Änderung der Anleihebedingungen **[Im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:** (abhängig von der Zustimmung der Zuständigen Behörde (falls und soweit erforderlich))**]** mit der Emittentin vereinbaren. Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu. Es erfolgt keine Änderung der Anleihebedingungen ohne die Zustimmung der Emittentin.

(2) *Mehrheitserfordernisse.* Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von mindestens 75% der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Beschlüsse, durch welche der wesentliche Inhalt der Anleihebedingungen nicht geändert wird und die keinen Gegenstand der § 5 Abs 3 Nr. 1 bis Nr. 8 des SchVG betreffen, bedürfen zu

ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

(3) *Beschlüsse der Gläubiger.* Beschlüsse der Gläubiger werden nach Wahl der Emittentin im Wege der Abstimmung ohne Versammlung nach § 18 und §§ 5 ff. SchVG oder einer Gläubigerversammlung nach §§ 5 ff. SchVG gefasst.

(4) *Leitung der Abstimmung ohne Versammlung.* Die Abstimmung wird von einem von der Emittentin beauftragten Notar oder, falls der gemeinsame Vertreter zur Abstimmung aufgefordert hat, von dem gemeinsamen Vertreter der Gläubiger geleitet.

(5) *Stimmrecht.* An Abstimmungen der Gläubiger nimmt jeder Gläubiger nach Maßgabe des Nennwerts oder des rechnerischen Anteils seiner Berechtigung an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil.

(6) *Gemeinsamer Vertreter.*

[Falls kein gemeinsamer Vertreter in den Anleihebedingungen bestellt wird, ist folgendes anwendbar: Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter für alle Gläubiger bestellen.**]**

[Im Fall der Bestellung des gemeinsamen Vertreters in den Anleihebedingungen, ist folgendes anwendbar: Gemeinsamer Vertreter ist **[Gemeinsamer Vertreter]**. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung beschränkt, es sei denn, dem gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit zur Last.**]**

Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, welche ihm durch Gesetz oder von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Gläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn der Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten. Für die Abberufung und die sonstigen Rechte und Pflichten des gemeinsamen Vertreters gelten die Vorschriften des SchVG.

(7) *Verfahrensrechtliche Bestimmungen über Gläubigerbeschlüsse in einer Gläubigerversammlung*.

(a) *Frist, Anmeldung, Nachweis*.

(i) Die Gläubigerversammlung ist mindestens 14 Tage vor dem Tag der Versammlung einzuberufen.

(ii) Sieht die Einberufung vor, dass die Teilnahme an der Gläubigerversammlung oder die Ausübung der Stimmrechte davon abhängig ist, dass sich die Gläubiger vor der Versammlung anmelden, so tritt für die Berechnung der Einberufungsfrist gemäß Unterabsatz (i) an die Stelle des Tages der Versammlung der Tag, bis zu dessen Ablauf sich die Gläubiger vor der Versammlung anmelden müssen. Die Anmeldung muss unter der in der Bekanntmachung der Einberufung mitgeteilten Adresse spätestens am dritten Tag vor der Gläubigerversammlung zugehen.

(iii) Die Einberufung kann vorsehen, wie die Berechtigung zur Teilnahme an der Gläubigerversammlung nachzuweisen ist. Sofern die Einberufung nichts anderes bestimmt, berechtigt ein von einem durch die Emittentin zu ernennenden Beauftragten ausgestellter Stimmzettel seinen Inhaber zur Teilnahme an und zur Stimmabgabe in der Gläubigerversammlung. Der Stimmzettel kann vom Gläubiger bezogen werden, indem er mindestens sechs Tage vor der für die Gläubigerversammlung bestimmten Zeit (a) seine Schuldverschreibungen bei einem durch die Emittentin zu ernennenden Beauftragten oder gemäß einer Weisung dieses Beauftragten hinterlegt hat oder (b) seine Schuldverschreibungen bei einer Depotbank in Übereinstimmung mit deren Verfahrensregeln gesperrt sowie einen Nachweis über die Inhaberschaft und Sperrung der Schuldverschreibungen an den Beauftragten der Emittentin geliefert hat. Die Einberufung kann auch die Erbringung eines Identitätsnachweises der ein Stimmrecht ausübenden Person vorsehen.

(b) *Inhalt der Einberufung, Bekanntmachung*.

(i) In der Einberufung (die "**Einberufung**") müssen die Firma, der Sitz der Emittentin, die Zeit und der Ort der Gläubigerversammlung sowie die Bedingungen angegeben werden, von denen die Teilnahme an der Gläubigerversammlung und die Ausübung des Stimmrechts abhängen, einschließlich der in Absatz (a)(ii) und (iii) genannten Voraussetzungen.

(ii) Die Einberufung ist unverzüglich im Bundesanzeiger sowie zusätzlich gemäß § **[**13**]** öffentlich bekannt zu machen. Die Kosten der Bekanntmachung hat die Emittentin zu tragen.

(iii) Von dem Tag an, an dem die Gläubigerversammlung einberufen wurde, bis zum Tag der Gläubigerversammlung wird die Emittentin auf ihrer Internetseite den Gläubigern die Einberufung und die exakten Bedingungen für die Teilnahme an der Gläubigerversammlung und die Ausübung von Stimmrechten zur Verfügung stellen.

(c) *Auskunftspflicht, Abstimmung*.

(i) Die Emittentin hat jedem Gläubiger auf Verlangen in der Gläubigerversammlung Auskunft zu erteilen, soweit sie zur sachgemäßen Beurteilung eines Gegenstands der Tagesordnung oder eines Vorschlags zur Beschlussfassung erforderlich ist.

(ii) Auf die Abgabe und die Auszählung der Stimmen sind die Vorschriften des Aktiengesetzes über die Abstimmung der Aktionäre in der Hauptversammlung entsprechend anzuwenden, soweit nicht in der Einberufung etwas anderes vorgesehen ist.

(d) *Bekanntmachung von Beschlüssen*.

(i) Die Emittentin hat die Beschlüsse der Gläubiger auf ihre Kosten in geeigneter Form öffentlich bekannt zu machen. Die Beschlüsse sind unverzüglich zusätzlich gemäß § **[**13**]** zu veröffentlichen.

(ii) Außerdem hat die Emittentin die Beschlüsse der Gläubiger sowie, wenn ein Gläubigerbeschluss die Anleihebedingungen ändert, den Wortlaut der ursprünglichen Anleihebedingungen vom Tag nach der Gläubigerversammlung an für die Dauer von mindestens einem Monat im Internet unter ihrer Adresse der Öffentlichkeit zugänglich zu machen.

(e*) Abstimmung ohne Versammlung*.

In der Aufforderung zur Stimmabgabe ist der Zeitraum anzugeben, innerhalb dessen die Stimmen abgegeben werden können. Er beträgt mindestens 72 Stunden. Während des Abstimmungszeitraums können die Gläubiger ihre Stimme gegenüber dem Abstimmungsleiter in Textform abgeben. In der Aufforderung können auch andere Formen der Stimmabgabe vorgesehen werden. In der Aufforderung muss im Einzelnen angegeben werden, welche Voraussetzungen erfüllt sein müssen, damit die Stimmen gezählt werden.

(8) *Ausschluss der Anwendbarkeit des österreichischen Kuratorengesetzes.* Die Anwendbarkeit der Bestimmungen des österreichischen Kuratorengesetzes und Kuratorenänderungsgesetzes auf die Schuldverschreibungen wird hiermit ausdrücklich ausgeschlossen.**]**

§ [13]
MITTEILUNGEN

Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der *Official List* oder im Professionellen Segment der Luxemburger Börse notiert werden, ist folgendes anwendbar

[(1) *Bekanntmachung*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Internetseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu). Jede Mitteilung gilt am **[Anzahl der Tage einfügen]** Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.**]**

Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Wiener Börse notiert werden, ist folgendes anwendbar

[(1) *Bekanntmachung.* Sofern die Regeln der Wiener Börse dies sonst zulassen, erfolgen alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen auf der Internetseite der Emittentin. Jede derartige Mitteilung gilt am **[Anzahl der Tage einfügen]** Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.**]**

Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der *Official List* oder im Professionellen Segment der Luxemburger Börse und an der Wiener Börse notiert werden, ist folgendes anwendbar

[(1) *Bekanntmachung*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Internetseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu) und auf der Internetseite der Emittentin (sofern die Regeln der Wiener Börse dies sonst zulassen). Jede derartige Mitteilung gilt am **[Anzahl der Tage einfügen]** Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.**]**

Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der SIX Swiss Exchange notiert werden, ist folgendes anwendbar

[(1) *Bekanntmachung*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Internetseite der SIX Swiss Exchange (●). Jede derartige Mitteilung gilt am **[Anzahl der Tage einfügen]** Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.**]**

Im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht an einer Börse notiert sind, ist folgendes anwendbar

[(1) *Veröffentlichung im Internet*. Die Emittentin wird alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen auf ihrer eigenen Internetseite veröffentlichen. Jede derartige Mitteilung gilt am **[Anzahl der Tage einfügen]** Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.**]**

Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der *Official List* oder im Professionellen Segment der Luxemburger Börse und/oder an der Wiener Börse und/oder an der SIX Swiss Exchange notiert werden, ist

[(2) *Mitteilungen an das Clearing System.* Soweit die gesetzlichen Regelungen oder die Regeln der jeweiligen Börse dies sonst zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am **[Anzahl der Tage einfügen]** Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.**]**

folgendes anwendbar

(**[**3**]**) *Form der Mitteilung*. Mitteilungen, die von einem Gläubiger gemacht werden, müssen **[falls die Schuldverschreibungen deutschem Recht unterliegen, ist folgendes anwendbar:** in Textform (z.B. e-Mail) oder in schriftlicher Form**][falls die Schuldverschreibungen österreichischem Recht unterliegen, ist folgendes anwendbar:** in Textform (z.B. in schriftlicher Form)**]** erfolgen und zusammen mit einer Bescheinigung der Depotbank gemäß § **[**14**]** Absatz **[**4**]** oder einem anderen geeigneten Nachweis der Inhaberschaft des Gläubigers an **[**die Emittentin oder die Zahlstelle (zur Weiterleitung an die Emittentin)**] [**die Emissionsstelle**]** geschickt werden. **[**Eine solche Mitteilung kann über das Clearing System in der von **[**der Emissionsstelle und**]** dem Clearing System dafür vorgesehenen Weise erfolgen.**]**

§ [14]
ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND[, ZUSTELLUNGSBEVOLLMÄCHTIGTER] UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

Falls die Schuldverschreibungen deutschem Recht unterliegen, ist folgendes anwendbar

[(1) *Anwendbares Recht.* Die Schuldverschreibungen und alle außervertraglichen Schuldverhältnisse, die sich aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ergeben, unterliegen deutschem Recht unter Ausschluss seiner Kollisionsnormen, soweit diese zur Anwendung fremden Rechts führen würden, und werden in Übereinstimmung mit deutschem Recht ausgelegt. Die Regelungen in § 2 bestimmen sich in jeder Hinsicht nach österreichischem Recht und sollen ausschließlich nach österreichischem Recht ausgelegt werden.

(2) *Gerichtsstand*. Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") ist das Landgericht Frankfurt am Main.

(3) *Ernennung von Zustellungsbevollmächtigten*. Für etwaige Rechtsstreitigkeiten vor deutschen Gerichten hat die Emittentin ihre Niederlassung, Raiffeisenlandesbank Oberösterreich AG, Niederlassung Deutschland, Dr. Emil-Brichta-Straße 9, 94036 Passau, Bundesrepublik Deutschland, zu ihrem Zustellungsbevollmächtigten in Deutschland bestellt.

(4) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: er bringt **[**(i)**]** eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält ***[Falls die Schuldverschreibungen durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft werden, die nicht bei der OeKB CSD GmbH verwahrt wird, einfügen:***; und (ii) sofern die Globalurkunde nicht eigen verwahrt ist, legt er eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder des Verwahrers des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre**]**. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "**Depotbank**" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land des Rechtsstreits prozessual zulässig ist.**]**

Falls die Schuldverschreibungen österreichischem Recht unterliegen, ist folgendes anwendbar

[(1) *Anwendbares Recht*. Die Schuldverschreibungen und alle außervertraglichen Schuldverhältnisse, die sich aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ergeben, unterliegen österreichischem Recht unter Ausschluss seiner Kollisionsnormen, soweit diese zur Anwendung fremden Rechts führen würden, und werden in Übereinstimmung mit österreichischem Recht ausgelegt.

(2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ist das sachlich zuständige Gericht in Linz.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c), sofern anwendbar, bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "**Depotbank**" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, gegebenenfalls einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land des Rechtsstreits prozessual zulässig ist.**]**

Falls die Schuldverschreibungen österreichischem Recht unterliegen, ist folgendes anwendbar

[§ [15]
SALVATORISCHE KLAUSEL

Sollten eine oder mehrere Bestimmungen dieser Anleihebedingungen ganz oder teilweise rechtsunwirksam sein oder werden, bleiben die übrigen Bestimmungen dieser Anleihebedingungen in Kraft.**]**

§ [16]
SPRACHE

Falls die Anleihebedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst sind, ist folgendes anwendbar

[Diese Anleihebedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.**]**

Falls die Anleihebedingungen in englischer Sprache mit einer Übersetzung in

[Diese Anleihebedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.**]**

die deutsche Sprache abgefasst sind, ist folgendes anwendbar	
Falls die Anleihebedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, ist folgendes anwendbar	**[**Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.**]**

MUSTER – ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN
(*FORM OF FINAL TERMS*)

[Datum]
[Date]

Endgültige Bedingungen
Final Terms

[Bezeichnung der betreffenden Serie der Schuldverschreibungen**]**
[*Title of relevant Series of Notes****]***

Serie: **[●][**, Tranche **[●]]**
*Series: **[●][**, Tranche **[●]]***

[ISIN: **[●]]**
[*ISIN: **[●]]***

begeben aufgrund des
issued pursuant to the

Debt Issuance Programme

datiert 28. Mai 2026
dated 28 May 2026

der
of

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

[Erst-**]** Ausgabekurs: **[●]**%
[*Initial-****]*** *Issue Price: **[●]** per cent*

Tag der Begebung: **[●]**[1]
*Issue Date: **[●]***[1]

<u>Wichtiger Hinweis</u>

[Diese Endgültigen Bedingungen wurden für die Zwecke von Artikel 8 Absatz 5 in Verbindung mit Artikel 25 Absatz 4 der Verordnung (EU) 2017/1129, in der geänderten Fassung, abgefasst und sind in Verbindung mit dem Basisprospekt über das Programm vom 28. Mai 2026 (der "**Prospekt**") und etwaigen Nachträgen zu lesen. Der Prospekt (sowie jeder Nachtrag zum Prospekt) sind auf der Website der Emittentin ("www.rlbooe.at") in elektronischer Form erhältlich. Um sämtliche Angaben zu erhalten, sind die Endgültigen Bedingungen, der Prospekt und etwaige Nachträge im Zusammenhang zu lesen. **[**Eine Zusammenfassung der einzelnen Emission der Schuldverschreibungen ist diesen Endgültigen Bedingungen angefügt.**]**[2]**]**[3]

[Diese Endgültigen Bedingungen wurden für die Zwecke von Artikel 8 Absatz 5 in Verbindung mit

---

1 Der Tag der Begebung ist der Tag, an dem die Schuldverschreibungen begeben und bezahlt werden. Bei freier Lieferung ist der Tag der Begebung der Tag der Lieferung.
The Issue Date is the date of payment and settlement of the Notes. In the case of free delivery, the Issue Date is the delivery date.

2 Nicht anwendbar im Fall einer Emission von Schuldverschreibungen mit einer Mindeststückelung in Höhe von mindestens EUR 100.000 oder ausschließlich an qualifizierte Anleger gerichtet.
Not applicable in the case of an issue of Notes with a minimum denomination of at least EUR 100,000 or exclusively directed to qualified investors.

3 Nur verwenden, wenn es sich bei der relevanten Emission nicht um die Aufstockung einer Emission handelt, die in Verbindung mit einem vor dem aktuellen Prospekt verwendeten Prospekt begeben wurde.
Use only if the relevant issue is not an increase of an issue which was issued under the Prospectus used prior to the current Prospectus.

Artikel 25 Absatz 4 der Verordnung (EU) 2017/1129, in der geänderten Fassung, abgefasst und sind in Verbindung mit dem Basisprospekt über das Programm vom 28. Mai 2026 (der "**Prospekt**") und etwaigen Nachträgen, sowie mit den in dem Basisprospekt vom **[**5. Juni 2023**][**6. Juni 2024**][**5. Juni 2025**]**, und etwaigen Nachträgen, enthaltenen Endgültigen Bedingungen (die "**Original-Endgültigen Bedingungen**") und Anleihebedingungen (die "**Original-Anleihebedingungen**") zu lesen. Die im Teil I. dieser Endgültigen Bedingungen nachfolgend aufgeführten Anleihebedingungen sind insgesamt den Original-Endgültigen Bedingungen entnommen. Die Original-Anleihebedingungen ersetzen insgesamt die in dem Prospekt enthaltenen Anleihebedingungen. Begriffe, die in den Original-Anleihebedingungen definiert sind, haben, falls die im Teil I. dieser Endgültigen Bedingungen nachfolgend aufgeführten Anleihebedingungen nicht etwas anderes bestimmen, die gleiche Bedeutung, wenn sie in den im Teil I. dieser Endgültigen Bedingungen nachfolgend aufgeführten Anleihebedingungen verwendet werden. Der Prospekt (sowie jeder Nachtrag zum Prospekt) sind auf der Website der Emittentin ("www.rlbooe.at") in elektronischer Form erhältlich. Um sämtliche Angaben zu erhalten, sind die Endgültigen Bedingungen, der Prospekt und etwaige Nachträge im Zusammenhang zu lesen. **[**Eine Zusammenfassung der einzelnen Emission der Schuldverschreibungen ist diesen Endgültigen Bedingungen angefügt.**]**[2]**]**[4]

Dies sind die Endgültigen Bedingungen einer Emission von Schuldverschreibungen unter dem Debt Issuance Programme (das "**Programm**") der Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft (die "**Emittentin**").

Important Notice

[*These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 8(5) in conjunction with Article 25(4) of the Regulation (EU) 2017/1129, as amended and must be read in conjunction with the base prospectus pertaining to the Programme dated 28 May 2026 (the "**Prospectus**") and any supplements. The Prospectus (and any supplements to the Prospectus) will be available in electronic form on the Issuer's website ("www.rlbooe.at"). Full information is only available on the basis of the combination of the Prospectus, any supplement and these Final Terms. **[***A summary of the individual issue of the Notes is annexed to these Final Terms.**]**[2]**]**[3]

[*These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 8(5) in conjunction with Article 25(4) of the Regulation (EU) 2017/1129, as amended and must be read in conjunction with the base prospectus pertaining to the Programme dated 28 May 2026 (the "**Prospectus**") and any supplements, the final terms (the "**Original Final Terms**") and the terms and conditions (the "**Original Terms and Conditions**") set forth in the base prospectus dated **[***5 June 2023**][***6 June 2024**][***5 June 2025**]*** and its supplement(s) (if any). The Terms and Conditions set out in Part I. of these Final Terms below have been extracted in whole from the Original Final Terms. The Original Terms and Conditions will replace the Terms and Conditions of the Notes set out in the Prospectus in whole. Capitalised terms used in the Terms and Conditions set out in Part I. of these Final Terms below but not otherwise defined herein shall have the meanings specified in the Original Terms and Conditions when used in the Terms and Conditions set out in Part I. of these Final Terms below. The Prospectus (and any supplements to the Prospectus) will be available in electronic form on the Issuer's website ("www.rlbooe.at"). Full information is only available on the basis of the combination of the Prospectus, any supplement and these Final Terms. **[***A summary of the individual issue of the Notes is annexed to these Final Terms.**]**[2]**]**[4]

*These are the Final Terms of an issue of Notes under the Debt Issuance Programme (the "**Programme**") of Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft (the "**Issuer**").*

[UK MIFIR Produktüberwachung / Zielmarkt [professionelle Kunden] [und] [geeignete Gegenparteien]:

Ausschließlich für den Zweck des Produktgenehmigungsverfahrens **[**des Konzepteurs**]** **[**der Konzepteure**]** hat die Zielmarktbestimmung in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu dem Ergebnis geführt, dass: (i) der Zielmarkt für die Schuldverschreibungen **[**geeignete Gegenparteien, wie im FCA Handbook Conduct of Business Sourcebook ("**COBS**") definiert,**]** **[**und**]** **[**professionelle Kunden im Sinne

---

[4] Nur verwenden, wenn es sich bei der relevanten Emission um die Aufstockung einer Emission handelt, die unter den vor dem aktuellen Prospekt verwendeten Basisprospekten vom 5. Juni 2023, vom 6. Juni 2024 bzw. vom 5. Juni 2025 begeben wurde.

Use only if the relevant issue increases an issue which was issued under the current Prospectus used prior to the base prospectuses dated 5 June 2023, 6 June 2024 or 5 June 2025, respectively.

der Verordnung (EU) Nr. 600/2014 in der Gestalt, in der diese Bestandteil nationalen Rechts auf der Grundlage des European Union (Withdrawal) Act 2018 ist("**UK MiFIR**"),**]** **[**und Kleinanleger (wobei die Bezeichnung "Kleinanleger" eine Person bezeichnet, die entweder eine (oder beide) der Folgenden ist: (i) kein professioneller Kunde, wie in Artikel 2 Abs. 1 Nr. 8 der UK MiFIR definiert, oder (ii) kein qualifizierter Anleger im Sinne von Anhang 1 Absatz 15 zu den Public Offers and Admissions to Trading Regulations 2024 idgF)**]**, umfasst; **[**weitere Zielmarktkriterien festlegen**]** **ENTWEDER [**und (ii) alle Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen angemessen sind**[**, einschließlich Anlageberatung, **[**Portfolio-Management, **]**Verkäufe ohne Beratung und reine Ausführungsdienstleistungen**]** **ODER [**(ii) alle Kanäle für den Vertrieb an geeignete Gegenparteien und professionelle Kunden; und (iii) die folgenden Kanäle die für den Vertrieb der Schuldverschreibungen an - Anlageberatung**[**,**]** **[**und**][**Portfolio-Management**][**,**]** **[**und**][** Verkäufe ohne Beratung**][** und reine Ausführungsdienstleistungen**][**, nach Maßgabe der Pflichten des Vertriebsunternehmens unter COBS im Hinblick auf die Geeignetheit bzw. Angemessenheit**]**. **[*Etwaige negative Zielmärkte berücksichtigen*]** Jede Person, die in der Folge die Schuldverschreibungen anbietet, verkauft oder empfiehlt, (ein "**Vertreiber**"), sollte die Zielmarktbewertung **[**des Konzepteurs**]** **[**der Konzepteure**]** berücksichtigen. Allerdings ist ein dem FCA-Handbuch Product Intervention and Product Governance Sourcebook (UK MiFIR Product Governance Rules) unterliegender Vertreiber für die Durchführung einer eigenen Zielmarktbewertung in Bezug auf die Schuldverschreibungen (entweder durch Übernahme oder Ausarbeitung der Zielmarktbewertung **[**des Konzepteurs**]** **[**der Konzepteure**]**) und für die Festlegung der geeigneten Vertriebskanäle verantwortlich**[**, abhängig von den jeweils anwendbaren Eignungs- und Angemessenheitsverpflichtungen des Vertreibers gemäß COBS**]**.**]**[5]

[UK MIFIR Product Governance / [Professional investors] [and] [Eligible Counterparties target market]:

*Solely for the purposes of **[**the**][**each**]** manufacturer**['s][s']** product approval process, the target market assessment in respect of the Notes has led to the conclusion that: (i) the target market for the Notes is **[**eligible counterparties, as defined in the FCA Handbook Conduct of Business Sourcebook ("**COBS**")**]** **[**and**]** **[**professional clients, as defined in Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 ("**UK MiFIR**"),**]** **[**and retail clients (where "retail client" means a person who is either one (or both) of the following: (i) not a professional client as defined in point (8) of Article 2 (1) of UK MiFIR, or (ii) not a qualified investor as defined in paragraph 15 of Schedule 1 to the Public Offers and Admissions to Trading Regulations 2024, as amended)**]** **[**consider to insert additional target market criteria**][EITHER:** and (ii) channels for distribution of the Notes are appropriate **[**, including investment advice**[**, portfolio management**]**, non-advised sales and pure execution services**]] [OR:**; (ii) all channels for distribution to eligible counterparties and pro-fessional clients are appropriate; and (iii) the following channels for distribution of the Notes to retail clients are appropriate - investment advice**[**,**][**and**]** portfolio management[,][and] [non-advised sales**]** **[**and pure execution services**][**, subject to the distributor's suitability and appropriateness obligations under COBS, as applicable**]]**. **[consider to insert any negative target market]** Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "**distributor**") should take into consideration the manufacturer**['s][s']** target market assessment; however, a distributor subject to FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook (the UK MiFIR Product Governance Rules) is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the manufacturer**['s][s']** target market assessment) and determining appropriate distribution channels**[**, subject to the distributor's suitability and appropriateness obligations under COBS, as applicable**].]**[5]*

[MIFID II PRODUKTÜBERWACHUNG - Die Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen hat – ausschließlich für den Zweck des Produktgenehmigungsverfahrens **[**des**][**jedes**]** Konzepteurs – zu dem Ergebnis geführt, dass **[**(i)**]** der Zielmarkt für die Schuldverschreibungen **[**geeignete Gegenparteien**]** **[**,**]** **[**und**]** **[**professionelle Kunden**]** **[**und**]** **[**Kleinanleger**]**, jeweils im Sinne der Richtlinie 2014/65/EU (in der jeweils gültigen Fassung, "**MiFID II**"), umfasst, **[*weitere Zielmarktkriterien festlegen*]**; **[**und (ii) die folgenden Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen an **[**geeignete Gegenparteien**]** **[**,**]** **[**und**]** **[**professionelle Kunden**]** **[**und**]** **[**Kleinanleger**]** angemessen sind: **[**Anlageberatung**]** **[**und**]** **[**Beratungsfreies Geschäft**]]**. Jede Person, die

---

[5] Einzufügen, wenn die Parteien einen Zielmarkt bestimmt haben und wenn die Platzeure in Bezug auf die Schuldverschreibungen der UK MiFIR unterliegen, d.h.. wenn es UK MiFIR-Hersteller gibt.
To be included if parties have determined a target market and if the managers in relation to the Notes are subject to UK MiFIR, i.e. there are UK MiFIR manufacturers.

in der Folge die Schuldverschreibungen anbietet, verkauft oder empfiehlt (ein "**Vertriebsunternehmen**") soll die Beurteilung des Zielmarkts **[**des/der**]** Konzepteur**[**s/e**]** berücksichtigen. Allerdings ist ein Vertriebsunternehmen, welches MiFID II unterliegt, dafür verantwortlich, seine eigene Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen durchzuführen (entweder durch Übernahme oder Ausarbeitung der Zielmarktbestimmung **[**des Konzepteurs**][**der Konzepteure**]**) und angemessene Vertriebskanäle zu bestimmen.**]**[6]

***[MiFID II PRODUCT GOVERNANCE** – Solely for the purposes of **[**the**][**each**]** manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Notes has led to the conclusion that: **[**(i)**]** the target market for the Notes is **[**eligible counterparties**][,][**and**] [**professional clients**] [**and**] [**retail clients**]**, each as defined in Directive 2014/65/EU (as amended, "**MiFID II**") **[specify further target market criteria]**; **[**and (ii) the following channels for distribution to **[**eligible counterparties**] [,] [**and**] [**professional clients**] [**and**] [**retail clients**]** are appropriate: **[**investment advice**] [**and**] [**non-advised sales**]]**. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "**distributor**") should take into consideration the manufacturer**['s][s']** target market assessment; however, a distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the manufacturer**['s][s']** target market assessment) and determining appropriate distribution channels.**]**[6]

[VERBOT DES VERKAUFS AN KLEINANLEGER IM EUROPÄISCHEN WIRTSCHAFTSRAUM

Die Schuldverschreibungen sind nicht zum Angebot, zum Verkauf oder zur sonstigen Zurverfügungstellung an Kleinanleger im Europäischen Wirtschaftsraum ("**EWR**") bestimmt und sollten Kleinanlegern im EWR nicht angeboten, nicht an diese verkauft und diesen auch nicht in sonstiger Weise zur Verfügung gestellt werden. Für die Zwecke dieser Bestimmung bezeichnet der Begriff Kleinanleger eine Person, die eines (oder mehrere) der folgenden Kriterien erfüllt: (i) sie ist ein Kleinanleger im Sinne von Artikel 4 Abs. 1 Nr. 11 MiFID II; **[**oder**]** (ii) sie ist ein Kunde im Sinne der Richtlinie 2016/97/EU (in der jeweils gültigen Fassung, "**Versicherungsvertriebsrichtlinie**"), soweit dieser Kunde nicht als professioneller Kunde im Sinne von Artikel 4 Abs. 1 Nr. 10 MiFID II gilt**[**; oder (iii) sie ist kein qualifizierter Anleger im Sinne der Verordnung (EU) 2017/1129 (in der jeweils gültigen Fassung, "**Prospektverordnung**")**]**. Entsprechend wurde kein nach der Verordnung (EU) Nr. 1286/2014 (in der jeweils geltenden Fassung, die "**PRIIPs-Verordnung**") erforderliches Basisinformationsblatt für das Angebot oder den Verkauf oder die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Kleinanleger im EWR erstellt; daher kann das Angebot oder der Verkauf oder die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Kleinanleger im EWR nach der PRIIPs-Verordnung rechtswidrig sein.**]**

[PROHIBITION OF SALES TO RETAIL INVESTORS IN THE EUROPEAN ECONOMIC AREA

*The Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the European Economic Area ("**EEA**"). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of MiFID II; **[**or**]** (ii) a customer within the meaning of Directive 2016/97/EU (as amended, the "**Insurance Distribution Directive**"), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II**[**; or (iii) not a qualified investor as defined in Regulation (EU) 2017/1129 (as amended, the "**Prospectus Regulation**")**]**. Consequently, no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 (as amended, the "**PRIIPs Regulation**") for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the EEA has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the EEA may be unlawful under the PRIIPs Regulation.**]***

[VERBOT DES VERKAUFS AN KLEINANLEGER IM VEREINIGTEN KÖNIGREICH

Die Schuldverschreibungen sind nicht zum Angebot, zum Verkauf, zum Vertrieb oder zur sonstigen Zurverfügungstellung an Kleinanleger im Vereinigten Königreich ("**UK**") bestimmt und sollten Kleinanlegern im UK nicht angeboten, nicht an diese verkauft, nicht an diese vertrieben und diesen auch nicht in sonstiger Weise zur Verfügung gestellt werden. Für diese Zwecke bezeichnet der Begriff Kleinanleger eine Person, die entweder eine (oder beide) der Folgenden ist: (i) kein professioneller Kunde im Sinne von Artikel 2 Absatz 1 Nummer 8 der Verordnung (EU) Nr. 600/2014, wie sie aufgrund

---

[6] Einzufügen, wenn die Parteien einen Zielmarkt bestimmt haben.
To be included if parties have determined a target market.

des European Union (Withdrawal) Act 2018 (EUWA) Teil des nationalen Rechts ist; oder (ii) kein qualifizierter Anleger im Sinne von Anhang 1 Absatz 15 zu den Public Offers and Admissions to Trading Regulations 2024. Entsprechend wurde kein gemäß FCA Product Disclosure Sourcebook ("**DISC**") erforderliches Offenlegungsdokument für das Angebot, den Verkauf oder den Vertrieb oder die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Kleinanleger im UK erstellt; daher kann das Angebot, der Verkauf oder der Vertrieb oder die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Kleinanleger im UK nach der DISC sowie den Consumer Composite Investments (Designated Activities) Regulations 2024 rechtswidrig sein.**]**

[PROHIBITION OF SALES TO RETAIL INVESTORS IN THE UNITED KINGDOM

*The Notes are not intended to be offered, sold, distributed or otherwise made available to and should not be offered, sold, distributed or otherwise made available to any retail investor in the United Kingdom ("**UK**"). For these purposes, a retail investor means a person who is either one (or both) of the following: (i) not a professional client, as defined in point (8) of Article 2(1) of Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of UK domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 (EUWA); or (ii) not a qualified investor as defined in paragraph 15 of Schedule 1 to the Public Offers and Admissions to Trading Regulations 2024. Consequently, no disclosure document required by the FCA Product Disclosure Sourcebook ("**DISC**") for offering, selling or distributing the Notes or otherwise making them available to retail investors in the UK has been prepared and therefore offering, selling or distributing the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the UK may be unlawful under the DISC and the Consumer Composite Investments (Designated Activities) Regulations 2024.**]***

[NACHHALTIGKEITSPRÄFERENZEN IM SINNE VON ARTIKEL 2 NUMMER 7 DER DELEGIERTEN VERORDNUNG (EU) 2017/565, WIE DURCH DIE DELIGIERTE VERORDNUNG 2021/1253 GEÄNDERT (die "Verordnung") ODER SONSTIGE KLASSIFIZIERUNGEN – **[*Im Fall von Art 2 Nummer 7 a und Art 2 Nummer 7 b der Verordnung, einfügen:*** Ein Betrag in Höhe des Emissionserlöses der Schuldverschreibungen soll zu einem Mindestanteil von **[*relevanten Prozentsatz angeben*]** in**] [*Im Fall von Art 2 Nummer 7 a der Verordnung, einfügen:*** ökologisch nachhaltige Investitionen im Sinne der Verordnung (EU) 2020/852 ("**EU-Taxonomie**") investiert werden. Die Emittentin investiert in **[*relevante(s) Umweltziel(e) angeben*]**.**] [*Im Fall von Art 2 Nummer 7 b der Verordnung, einfügen:*** nachhaltige Investitionen im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 ("**SFDR**") investiert werden. Die Emittentin investiert in **[*relevante(s) nachhaltige(s) Investment(s) einfügen*]**.**] [*Im Fall von Art 2 Nummer 7 c der Verordnung, einfügen:*** Die Schuldverschreibungen berücksichtigen wesentliche negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren**[**, unter anderem, **[*berücksichtigte(n) Nachhaltigkeitsfaktor(en) einfügen*]**]**.**] [*Für alle sonstigen Klassifizierungen, welche nicht im Anwendungsbereich der Verordnung sind, einfügen:*** Die Schuldverschreibungen haben einen Schwerpunkt auf **[**ökologische**][**soziale**][**Governance**]** Kriterien **[**oder**] [**eine Kombination von **[*kombinierte Kriterien einfügen*]]**. Die Schuldverschreibungen werden in Übereinstimmung mit dem **[**EU Green Bond Standard**][**ICMA **[**Green**][**Social**]** Bond Principles**][*anderen angewandten anerkannten Standard einfügen*]** begeben**].]**

[SUSTAINABILITY PREFERENCES WITHIN THE MEANING OF ARTICLE 2 (7) OF THE DELEGATED REGULATION (EU) 2017/565, AS AMENDED BY THE DELEGATED REGULATION (EU) 2021/1253 (the "Regulation") OR OTHER CLASSIFICATION – **[*In case of Art 2 (7) a and Art 2 (7) b of the Regulation, insert:*** An amount equal to the proceeds of the issuance of the Notes shall be invested to a minimum proportion of **[*include relevant percentage*]** in**] [*In case of Art 2 (7) a of the Regulation, insert:*** environmentally sustainable investments as defined by Regulation (EU) 2020/852 ("**EU Taxonomy**"). The Issuer shall invest in **[*include relevant environmental objective(s)*].] [*In case of Art 2 (7) b of the Regulation, insert:*** sustainable investments as defined by Regulation (EU) 2019/2088 ("**SFDR**"). The Issuer shall invest in **[*include relevant sustainable investment(s)*].] [*In case of Art 2 (7) c of the Regulation, insert:*** The Notes consider principal adverse impacts on sustainability factors**[**, *inter alia*, **[*insert considered sustainability factor(s)*].]] [*For all other classifications which are not within the scope of the Regulation, insert:*** The Notes have a focus on **[**environmental**][**social**][**governance**]** criteria **[**or**] [**a combination of **[*include combined criteria*]]**. The Notes are being issued in accordance with the **[**EU Green Bond Standard**][**ICMA **[**Green**][**Social**]** Bond Principles**][*insert other applied reputable standard*]].]**

[Im Fall von Schuldverschreibungen für Kleinanleger, die als Daueremissionen begeben werden, ist folgendes anwendbar:

Warnung: Der Prospekt vom 28. Mai 2026 wird voraussichtlich bis zum 31. Mai 2027 gültig sein. Für die Zeit danach beabsichtigt die Emittentin einen aktualisierten und gebilligten Prospekt auf der Internetseite der Emittentin ("www.rlbooe.at") zu veröffentlichen, und die Endgültigen Bedingungen sind ab diesem Zeitpunkt in Verbindung mit dem neuen Prospekt zu lesen.**]**

[In case of Notes for retail clients issued as tap issues, the following applies:

Warning*: The Prospectus dated 28 May 2026 is expected to be valid until 31 May 2027. Thereafter the Issuer intends to publish an updated and approved prospectus on the website of the Issuer ("www.rlbooe.at") and from that point in time, the Final Terms must be read in conjunction with the new prospectus.****]***

Teil I.: ANLEIHEBEDINGUNGEN
Part I.: TERMS AND CONDITIONS

[A. Falls die für die betreffende Tranche von Schuldverschreibungen geltenden Optionen durch Wiederholung der betreffenden im Prospekt als Option I, II oder III aufgeführten Angaben (einschließlich der jeweils enthaltenen bestimmten weiteren Optionen) bestimmt und die betreffenden Leerstellen vervollständigt werden, ist folgendes anwendbar:[7]
A. In the case the options applicable to the relevant Tranche of Notes are to be determined by replicating the relevant provisions set forth in the Prospectus as Option I, II or III including certain further options contained therein, respectively, and completing the relevant placeholders, the following applies:[7]

Die für die Schuldverschreibungen geltenden Bedingungen (die "**Bedingungen**") [sowie die **[**deutschsprachige**][**englischsprachige**]** Übersetzung**]** sind wie nachfolgend aufgeführt.
*The Conditions applicable to the Notes (the "**Conditions**") **[**and the **[**German**] [**English**]** language translation thereof,**]** are as set out below.*

Bei den Schuldverschreibungen handelt es sich um **[**Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung - Option I**] [**Schuldverschreibungen mit variabler und/oder strukturierter Verzinsung - Option II**] [**Nullkupon-Schuldverschreibungen - Option III**]**.
*The Notes are **[**Notes with fixed interest rates - Option I**] [**Notes with variable and/or structured interest rates - Option II**] [**zero coupon Notes - Option III**]**.

[im Fall von Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung hier die betreffenden Angaben der Option I (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Leerstellen vervollständigen**]**
[*in the case of Notes with fixed interest rates replicate here the relevant provisions of Option I including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders***]**

[im Fall von Schuldverschreibungen mit variabler und/oder strukturierter Verzinsung hier die betreffenden Angaben der Option II (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Leerstellen vervollständigen**]**
[*in the case of Notes with variable and/or structured interest rates replicate here the relevant provisions of Option II including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders***]**

[im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen hier die betreffenden Angaben der Option III (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Leerstellen vervollständigen**]**
[*in the case of zero coupon Notes replicate here the relevant provisions of Option III including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders***]]**

[B. Falls die für die betreffende Tranche von Schuldverschreibungen geltenden Optionen, die durch Verweisung auf die betreffenden im Prospekt als Option I, II oder III aufgeführten Angaben (einschließlich der jeweils enthaltenen bestimmten weiteren Optionen) bestimmt werden, ist folgendes anwendbar:
B. In the case the options applicable to the relevant Tranche of Notes are to be determined by referring to the relevant provisions set forth in the Prospectus as Option I, II or III including certain further options contained therein, respectively, the following applies:

Dieser Teil I. der Endgültigen Bedingungen ist in Verbindung mit dem Satz der Anleihebedingungen, der auf **[**Nullkupon-**]** Schuldverschreibungen **[**mit**] [**fester**] [**variabler und/oder strukturierter**] [**Verzinsung**]** Anwendung findet (die "**Anleihebedingungen**") zu lesen, der als **[**Option I**] [**Option II**] [**Option III**]** im Prospekt enthalten ist. Begriffe, die in dem Satz der Anleihebedingungen definiert sind, haben die gleiche Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden.
This Part I. of the Final Terms is to be read in conjunction with the set of Terms and Conditions that

---

[7] In Abstimmung mit der Emittentin festzulegen. Es ist vorgesehen, dass diese Form der Dokumentation der Bedingungen erforderlich ist, wenn die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise anfänglich an nicht qualifizierte Anleger verkauft oder öffentlich angeboten werden. Alle Bezugnahmen auf B. Teil I der Endgültigen Bedingungen einschließlich der Paragraphen und Absätze der Anleihebedingungen entfernen.
To be determined in consultation with the Issuer. It is anticipated that this type of documenting the Conditions will be required where the Notes are to be publicly offered, in whole or in part, or to be initially distributed, in whole or in part, to non-qualified investors. Delete all references to B. Part I of the Final Terms including numbered paragraphs and subparagraphs of the Terms and Conditions.

*apply to **[**zero coupon**]** Notes **[**with**] [**fixed**] [**variable and/or structured**] [**interest rates**]** (the "**Terms and Conditions**") set forth in the Prospectus as **[**Option I**] [**Option II**] [**Option III**]**. Capitalised Terms shall have the meanings specified in the set of Terms and Conditions.*

Bezugnahmen in diesem Abschnitt der Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen und Absätze beziehen sich auf die Paragraphen und Absätze der Anleihebedingungen.
All references in this part of the Final Terms to numbered paragraphs and subparagraphs are to paragraphs and subparagraphs of the Terms and Conditions

Die Leerstellen in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen der Anleihebedingungen gelten als durch die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgefüllt, als ob die Leerstellen in den betreffenden Bestimmungen durch diese Angaben ausgefüllt wären. Sämtliche Bestimmungen der Anleihebedingungen, die sich auf Variable dieser Endgültigen Bedingungen beziehen und die weder angekreuzt noch ausgefüllt werden oder die gestrichen werden, gelten als in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Anleihebedingungen (die "**Bedingungen**") gestrichen.
*The blanks in the provisions of the Terms and Conditions, which are applicable to the Notes shall be deemed to be completed by the information contained in the Final Terms as if such information were inserted in the blanks of such provisions. All provisions in the Terms and Conditions corresponding to items in these Final Terms which are either not selected or completed or which are deleted shall be deemed to be deleted from the terms and conditions applicable to the Notes (the "**Conditions**").*

WÄHRUNG, NENNBETRAG, FORM, DEFINITIONEN (§ 1)
CURRENCY, PRINCIPAL AMOUNT, FORM, CERTAIN DEFINITIONS (§ 1)

Währung; Nennbetrag
Currency; Principal Amount

☐ Schuldverschreibungen
Notes

☐ Gedeckte Schuldverschreibungen **[**, die Bedingungen für eine Fälligkeitsverschiebung vorsehen**]**
*Covered Bonds **[**,which provide for conditions for a maturity extension**]***

☐ Daueremission
Tap issue

☐ Einmalemission
Single issue

Begebungstag *Issue Date*	**[ ]** ***[ ]***
Festgelegte Währung *Specified Currency*	**[ ] ["●"]** ***[ ] ["●"]***
Gesamtnennbetrag *Aggregate Principal Amount*	**[**bis zu**] [ ]** ***[**up to**] [ ]***
Gesamtnennbetrag in Worten *Aggregate Principal Amount in words*	**[**bis zu**] [ ]** ***[**up to**] [ ]***
Nennbetrag *Principal Amount*	**[ ]** ***[ ]***

[Zeichnung ***Subscription***	**[**Ja**][**Nein**]** ***[**Yes**][**No**]***

***[**Erst-**]**Ausgabekurs* ***[**Initial**]** *Issue price*	**[ ] [**am Begebungstag**] [**zu Angebotsbeginn am **[●]]** ***[ ] [**on the Issue Date**] [**at the beginning of the offer on **[●]]***

Globalurkunde
Global Note

☐ Sammelurkunde, die von der Emittentin oder bei der OeKB CSD GmbH verwahrt bzw. angelegt wird
Global Note which is held in custody or created by the Issuer or the OeKB CSD GmbH

☐ Dauerglobalurkunde, die nicht bei der OeKB CSD GmbH verwahrt wird
Permanent Global Note which is not held in custody by OeKB CSD GmbH

☐ Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen Dauerglobalurkunde, die nicht bei der OeKB CSD GmbH verwahrt wird
Temporary Global Note exchangeable for Permanent Global Note which is not held in custody by OeKB CSD GmbH

☐ Classical Global Note

☐ New Global Note

Clearing System
Clearing System

☐ Eigenverwahrung
Own custody

☐ OeKB CSD GmbH (OeKB CSD)

☐ Clearstream Europe AG, Germany (CEU)

☐ Clearstream Banking S.A., Luxembourg (CBL)

☐ Euroclear Bank SA/NV (Euroclear)

☐ Sonstige **[ ]**
Other ***[ ]***

STATUS (§ 2)
STATUS (§ 2)

☐ Nicht Nachrangig Unbesichert
Senior Unsecured

☐ Berücksichtigungsfähig
Eligible

☐ bevorrechtigt nicht nachrangig (gemäß Artikel 72b (2) (ausschließlich (2) lit d) CRR)
Preferred Senior (pursuant to Article 72b (2) (excluding

(2) lit d) CRR)

☐ nicht bevorrechtigt (gemäß Artikel 72b (2) CRR)
Non-Preferred Senior (pursuant to Article 72b (2) CRR)

☐ Nachrangig (*Tier 2*) (gemäß Artikel 63 CRR)
Subordinated (Tier 2) (pursuant to Article 63 CRR)

☐ Gedeckte Schuldverschreibungen
Covered Bonds

☐ Deckungsstock: **[Bezeichnung des Deckungsstocks einfügen]**
Cover Pool: ***[insert designation of the cover pool]***

[[*sofern gewünscht, Beschreibung der Primärwerte angeben*]
[if requested, provide description of primary assets]]

ZINSEN (§ 3)
INTEREST (§ 3)

☐ **Schuldverschreibungen mit fixer Verzinsung (Option I)**
Notes with fixed interest rates (Option I)

[Verzinsungsbeginn *Interest Commencement Date*	**[ ]** ***[ ]***
[☐ Gleichbleibender Zinssatz *Constant Rate of Interest*	**[ ]** % *per annum* ***[ ]*** *per cent per annum* **[**jährlich**]** **[**halbjährlich**]** **[**vierteljährlich**]** **[**monatlich**]** **[*anderen Zeitraum*]** ***[****yearly****]*** ***[****semi-annually****]*** ***[****quarterly****]*** ***[****monthly****]*** ***[other time period]*]**
[☐ **[**Ansteigende] **[**Absteigende**]** Zinssätze ***[****Increasing****]*** ***[****Decreasing****]*** *Rates of Interest*	 **[**jährlich**]** **[**halbjährlich**]** **[**vierteljährlich**]** **[**monatlich**]** **[*anderen Zeitraum*]** ***[****yearly****]*** ***[****semi-annually****]*** ***[****quarterly****]*** ***[****monthly****]*** ***[other time period]***

Zinsperioden ***Interest Periods***	**Zinssatz** ***Rate of Interest***
[Datum] (einschließlich) **– [Datum]** (ausschließlich) ***[date]*** *(including)* – ***[date]*** *(excluding)*	**[Zinssatz]** % *per annum* ***[Rate of Interest]*** *per cent per annum*
[Datum] (einschließlich) **– [Datum]** (ausschließlich) ***[date]*** *(including)* – ***[date]*** *(excluding)*	**[Zinssatz]** % *per annum* ***[Rate of Interest]*** *per cent per annum***]**

Zinszahlungstage und Zinsperiode
Interest Payment Dates and Interest Period

Fixzinstermin(e) *Fixed Interest Date or Dates*	**[**einmalig**]** **[**jeweils**]** am **[Fixzinstermin(e)]** **[**eines jeden Jahres**]** ***[**once**]** ***[**each**]** *on* ***[Fixed Interest Date or Dates]*** ***[**of each year**]***
	[Die **[**erste**]****[**letzte**]** Zinsperiode ist **[**kurz**]****[**lang**]**, sie beginnt am **[Datum Beginn Zinsperiode]** (einschließlich) und endet am **[Datum Ende Zinsperiode]** (ausschließlich) **[**(**[**kurzer**]** **[**langer**]** **[**erster**]****[**letzter**]** Kupon)**]**.**]** ***[**The **[**first**]****[**last**]** Interest Period is **[**short**]****[**long**]**, it starts on* ***[date of beginning of interest period]*** (including) *and ends on* ***[date of end of interest period]*** (excluding) ***[**([short] [long] [first] [last] coupon)**].]***
[Erster Zinszahlungstag *First Interest Payment Date*	**[ ]** ***[ ]*****]**

Zinstagequotient
Day Count Fraction

☐ Actual/Actual (ICMA)

☐ Actual/Actual (ISDA)

☐ Actual/365 (Fixed)

☐ Actual/360

☐ 30/360, 360/360 **[**oder**]****[***or***]** Bond Basis

☐ 30E/360 **[**oder**]****[***or***]** Eurobond Basis**]**

☐ **Schuldverschreibungen mit variabler und/oder strukturierter Verzinsung (Option II)**
Notes with variable and/or structured interest rates (Option II)

[☐ Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen
Floating rate Notes

- ☐ Zinsberechnungsbasis
  Interest Calculation Base
- ☐ Swapberechnungsbasis
  Swap Calculation Base
- ☐ Zinssatz auf Basis des HVPI

*Rate of Interest determined based on the HICP***]**

[☐ Gegenläufig variabel verzinsliche Schuldverschreibungen
Reverse floating rate Notes

☐ Zinsberechnungsbasis *Interest Calculation Base*	**[Zinssatz]** ***[interest rate]***
☐ Swapberechnungsbasis *Swap Calculation Base*	**[Zinssatz]** ***[interest rate]*****]**

[Verzinsung
Interest

Verzinsungsbeginn *Interest Commencement Date*	**[ ]** ***[ ]***
	bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) **[**und danach von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich)**]** verzinst. **[**Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind an jedem Zinszahlungstag zahlbar.**]** *to (but excluding) the first Interest Payment Date **[**and thereafter from (and including) each Interest Payment Date to (but excluding) the next following Interest Payment Date**]**. **[**Interest on the Notes shall be payable on each Interest Payment Date.**]***]
[Fixierter Zinssatz für die erste Zinsperiode *Fixed Rate of Interest for the first Interest Period*	von **[Datum]** bis **[Datum]** mit **[Zinssatz]**% *per annum***]** *from **[date]** to **[date]** at **[rate of interest]** per cent. per annum**]

[☐ Schuldverschreibungen mit fix zu **[**gegenläufig**]** variabler Struktur
*Notes with a fix to **[**reverse**]** floating structure*

Fixe Verzinsung
Fixed Interest

Verzinsungsbeginn *Interest Commencement Date*	**[ ]** ***[ ]***
Zinssatz *Rate of Interest*	**[ ]** % *per annum* ***[ ]** per cent. per annum*
	[ ] [jährlich**] [**halbjährlich**]** **[**vierteljährlich**] [**monatlich**]** **[anderen Zeitraum]** ***[ ] [**annually**] [**semi-annually**]** ***[**quarterly**] [**monthly**] [other time***

period]

Fixzinstermin(e)	**[**einmalig**]** **[**jeweils**]** am **[Fixzinstermin(e)]** **[**eines jeden Jahres**]**
Fixed Interest Date or Dates	***[**once**]** ***[**each**]*** *on* ***[Fixed Interest Date or Dates]*** ***[**of each year**]***
[Fixe Zinsperiode	**[**den**]** **[**jeden**]** Zeitraum vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum **[**ersten**]** Fixen Zinszahlungstag (ausschließlich) **[**und von jedem Fixen Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum darauffolgenden Fixen Zinszahlungstag (ausschließlich)**]**
Fixed Interest Period	***[**the**]*** ***[**each**]*** *period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the* ***[**first**]*** *Fixed Interest Payment Date* ***[**and from (and including) each Fixed Interest Payment Date to (but excluding) the following Fixed Interest Payment Date**]*****]***
	[Die **[**erste**]****[**letzte**]** Fixe Zinsperiode ist **[**kurz**]****[**lang**]**, sie beginnt am **[Datum Beginn fixe Zinsperiode]** (einschließlich) und endet am **[Datum Ende fixe Zinsperiode**] (ausschließlich) **[**(**[**kurzer**]** **[**langer**]** **[**erster**]****[**letzter**]** Kupon)**]**.**]**
	[**The* ***[**first**]*[**last**]*** *Fixed Interest Period is* ***[**short**]****[**long**]****,* *it starts on* ***[date of beginning of fixed interest period]*** *(including) and ends on* ***[date of end of fixed interest period****] (excluding)* ***[([**short**]*** ***[**long**]*** ***[**first**]*** ***[**last**]*** *coupon)**].]***
[[Erster**]** **[**Fixer**]** Zinszahlungstag ***[**First**]*** ***[**Fixed**]*** *Interest Payment Date*	**[ ]** ***[ ]*****]**
[Letzter Fixer Zinszahlungstag *Last Fixed Interest Payment Date*	**[ ]** ***[ ]*****]**
Variable Verzinsung ***Variable Interest***	
[Festgelegte Variable Zinszahlungstage *Specified Variable Interest Payment Dates*	**[ ]** ***[ ]]***

[Festgelegte Variable Zinsperiode(n) *Specified Variable Interest Period(s)*	**[Zahl] [**Wochen**][**Monate**][andere festgelegte Zeiträume]** ***[number] [****weeks****][****months****][other specified periods]*****]** **[**Die **[**erste**][**letzte**]** Variable Zinsperiode ist **[**kurz**][**lang**]**, sie beginnt am **[Datum Beginn variable Zinsperiode]** (einschließlich) und endet am **[Datum Ende variable Zinsperiode]** (ausschließlich) **[([**kurzer**] [**langer**] [**erster**][**letzter**]** Kupon**)].]** ***[****The ****[****first****][****last****]*** *Variable Interest Period is* ***[****short****][****long****]****, it starts on* ***[date of beginning of variable interest period]*** *(including) and ends on* ***[date of end of variable interest period]*** *(excluding)* ***[([****short****] [****long****] [****first****] [****last****]*** *coupon)****].]***
[Erster **[**Variabler**]** Zinszahlungstag *First* ***[****Variable****]*** *Interest Payment Date*	**[ ]** ***[ ]*****]**
[☐ Variabel verzinsliche Struktur *Floating rate structure*	
☐ Zinsberechnungsbasis *Interest Calculation Base*	
☐ Swapberechnungsbasis *Swap Calculation Base*	
☐ Zinssatz auf Basis des HVPI *Rate of Interest determined based on the HICP***]**	
[☐ Gegenläufig variabel verzinsliche Struktur *Reverse floating rate structure*	
☐ Zinsberechnungsbasis *Interest Calculation Base*	**[Zinssatz]** ***[interest rate]***
☐ Swapberechnungsbasis *Swap Calculation Base*	**[Zinssatz]** ***[interest rate]*****]]**
[***Zinsberechnungsbasis***** *****Interest Calculation Base***	
[[Zahl]-Monats **[**EURIBOR**][**PRIBOR**][●]** ***[number]****-month* ***[****EURIBOR****][****PRIBOR****][●]***	**[**Brüsseler**][**Prager**] [●]** Ortszeit ***[****Brussels****][****Prague****] [●]*** *time***]**
[Faktor *Factor*	**[ ]** ***[ ]*****]**

[Marge[8] *Margin[8]*	**[**zuzüglich**] [**abzüglich**] [●]**% *per annum***]** ***[plus] [minus] [●]*** *per cent. per annum**]***
Zinsfestlegungstag *Interest Determination Date*	den **[**ersten**] [**zweiten**] [zutreffende andere Zahl von Tagen einfügen] [**T2**] [relevante(s) Finanzzentrum(-en)]** Geschäftstag vor **[**Beginn**] [**Ende**]** der jeweiligen **[**Variablen**]** Zinsperiode. *the **[**first**] [**second**] [insert other applicable number of days] [**T2**] [relevant financial centre(s)]** Business Day prior to the **[**commencement**] [**end**]** of the relevant **[**Variable**]** Interest Period.*
Bildschirmseite *Screenpage*	**[**EURIBOR01**] [**PRIBOR=**] [Bildschirmseite]** ***[EURIBOR01] [PRIBOR=] [screen page]]***
[[**Sterling Overnight Index Average- SONIA**][**Secured Overnight Financing Rate - SOFR**][**Euro Short-Term Rate - €STR**][**Swiss Average Rate Overnight - SARON**] **[**Sterling Overnight Index Average- SONIA**][**Secured Overnight Financing Rate - SOFR**][**Euro Short-Term Rate - €STR**][**Swiss Average Rate Overnight - SARON**]**	
[Faktor *Factor*	**[ ]** ***[ ]]***
[Marge[9] *Margin[9]*	**[**zuzüglich**] [**abzüglich**] [●]**% *per annum***]** ***[plus] [minus] [●]*** *per cent. per annum**]***
Beobachtungsmethode *Observation Method*	
☐ Nachlauf *lag*	
☐ Beobachtungsverschiebung *observation shift*	

---

8 Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen, Nicht-Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen den anfänglichen, bei der Preisfestsetzung bestimmten, Credit Spread (welcher keine Erhöhung des Zinssatzes ("step-up") oder andere Anreize zur Rückzahlung der Schuldverschreibungen beinhaltet)) einfügen.
Insert in case of Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes and Subordinated Notes initial credit spread determined at pricing (which shall not include any increase of the rate of interest (step up) or other incentive to redeem the Notes).

9 Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen, Nicht-Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen den anfänglichen, bei der Preisfestsetzung bestimmten, Credit Spread (welcher keine Erhöhung des Zinssatzes ("step-up") oder andere Anreize zur Rückzahlung der Schuldverschreibungen beinhaltet)) einfügen.
Insert in case of Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes and Subordinated Notes initial credit spread determined at pricing (which shall not include any increase of the rate of interest (step up) or other incentive to redeem the Notes).

D	**[relevante Anzahl an Tagen einfügen]** und stellt die Anzahl der Tage im Jahr dar, die für die Berechnung des Zinssatzes verwendet wird
D	***[insert the relevant number of days]*** *and represents the number of days in the year used for the calculation of the Rate of Interest*
Beobachtungszeitraum *Observation Period*	
☐ **entsprechender letzter fixer Zinszahlungstag** *relevant last fixed Interest Payment Date*	***[ ]*** ***[ ]***
☐ Verzinsungsbeginn *Interest Commencement Date*	
p	**[Zahl einfügen] [**SONIA-**][**SOFR-**][**€STR-**][**SARON-**]** Geschäftstage
p	***[insert number] [****SONIA-****][****SOFR-****][****€STR-****][****SARON-****]*** *Business Days*
Zinsfestlegungstag	den **[**ersten**] [**zweiten**]** **[**zutreffende andere Zahl von Tagen einfügen**] [**T2**] [relevante(s) Finanzzentrum(-en)]** Geschäftstag vor **[**Beginn**] [**Ende**]**[10] der jeweiligen **[**Variablen**]** Zinsperiode.
Interest Determination Date	*the **[****first****] [****second****] [****insert other applicable number of days****] [****T2****] [relevant financial centre(s)]*** *Business Day prior to the **[****commencement****] [****end****]***[10] *of the relevant **[****Variable****]** Interest Period.*
[Bildschirmseite *Screenpage*	**[Bildschirmseite]** ***[screen page]]]***
[Swapberechnungsbasis ***Swap Calculation Base***	
[☐ EUR Swapsatz [1] ***EUR Swap Rate [1]***	
Laufzeit *Maturity*	**[ ]** ***[ ]***

[10] Wenn der Zinssatz am Ende der jeweiligen Zinsperiode festgelegt wird, muss der Zinsfestlegungstag im Falle von risikofreien Zinsberechnungssätzen (SONIA, SOFR, €STR oder SARON) mindestens fünf maßgebliche Geschäftstage vor Ende der jeweiligen Zinsperiode stattfinden.
Where the interest rate is determined at the end of the respective Interest Period and any of the risk-free interest rates (SONIA, SOFR, €STR or SARON) apply, the Interest Determination Date must take place at least 5 relevant business days before the end of the relevant Period of Interest.

[Faktor *Factor*	**[ ]** ***[ ]*]**
[Marge[11] *Margin[11]*	**[**zuzüglich**] [**abzüglich**] [●]**% *per annum* ***[plus] [minus] [●]*** *per cent. per annum****]***

[☐ EUR Swapsätze [2]
EUR Swap Rates [2]

Laufzeit *Maturity*	**[ ]** ***[ ]***
Laufzeit *Maturity*	**[ ]** ***[ ]***
[Faktor *Factor*	**[ ]** ***[ ]*]**
[Marge[12] *Margin[12]*	**[**zuzüglich**] [**abzüglich**] [●]**% per annum ***[plus] [minus] [●]*** *per cent. per annum***]]**
Zinsfestlegungstag *Interest Determination Date*	den **[●] [**T2**] [relevante(s) Finanzzentrum(-en)]** Geschäftstag vor **[**Beginn**] [**Ende**]** der jeweiligen **[**Variablen**]** Zinsperiode. *the **[●] [T2] [relevant financial centre(s)]** Business Day prior to the **[**commencement**] [**end**]** of the relevant **[**Variable**]** Interest Period.*
Bildschirmseite *Screenpage*	**[**ICESWAP2**] [Bildschirmseite]** ***[ICESWAP2] [screen page]*]]**
[Ersatz-Angebotssatz *Substitute Offered Quotation*	**[**die**] [**Emittentin**] [●]** ***[the] [Issuer] [●]*]**

[HVPI Basis
HICP Base

Bezugszeitraum (t) *Reference period (t)*	**[ ]** ***[ ]***

---

[11] Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen, Nicht-Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen den anfänglichen, bei der Preisfestsetzung bestimmten, Credit Spread (welcher keine Erhöhung des Zinssatzes ("step-up") oder andere Anreize zur Rückzahlung der Schuldverschreibungen beinhaltet)) einfügen.
Insert in case of Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes and Subordinated Notes initial credit spread determined at pricing (which shall not include any increase of the rate of interest (step up) or other incentive to redeem the Notes).

[12] Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen, Nicht-Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen den anfänglichen, bei der Preisfestsetzung bestimmten, Credit Spread (welcher keine Erhöhung des Zinssatzes ("step-up") oder andere Anreize zur Rückzahlung der Schuldverschreibungen beinhaltet)) einfügen.
Insert in case of Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes and Subordinated Notes initial credit spread determined at pricing (which shall not include any increase of the rate of interest (step up) or other incentive to redeem the Notes).

Bezugszeitraum (t-1) *Reference period (t-1)*	**[ ]** ***[ ]***
[Faktor *Factor*	**[*** **]** ***[*** ***]]***
	[*100**]**
[Marge[13] *Margin[13]*	eine definierte **[**Zahl**]****[**Anzahl von Prozentpunkten**]** **[+] [-] [ ]]** *a defined **[**number**]****[**number of percentage points**]*** ***[+] [-] [ ]]***
Zinsfestlegungstag *Interest Determination Date*	den **[**ersten**]** **[**zweiten**]** **[zutreffende andere Zahl von Tagen einfügen]** **[**T2**]** **[relevante(s) Finanzzentrum(-en)]** Geschäftstag vor **[**Beginn**]** **[**Ende**]** der jeweiligen **[**Variablen**]** Zinsperiode.**]** *the **[**first**]** **[**second**]** **[insert other applicable number of days]** **[**T2**]** **[relevant financial centre(s)]** Business Day prior to the **[**commencement**]** **[**end**]** of the relevant **[**Variable**]** Interest Period.*
Bildschirmseite *Screenpage*	**[Bildschirmseite]** ***[screen page]*]**
[Mindestzinssatz *Minimum Rate of Interest*	**[Mindestzinssatz]** % *per annum* ***[Minimum Rate of Interest]*** *per cent. per annum***]**
[Höchstzinssatz *Maximum Rate of Interest*	**[Höchstzinssatz]** % *per annum* ***[Maximum Rate of Interest]*** *per cent. per annum***]**
[Festgelegte Zinszahlungstage *Specified Interest Payment Dates*	**[ ]** ***[ ]]***
[Festgelegte Zinsperiode(n) *Specified Interest Period(s)*	**[Zahl]** **[**Wochen**]****[**Monate**]****[andere festgelegte Zeiträume]** ***[number]** **[**weeks**]****[**months**]****[other specified periods]*]**
	[Die **[**erste**]****[**letzte**]** Zinsperiode ist **[**kurz**]****[**lang**]**, sie beginnt am **[Datum Beginn Zinsperiode]** (einschließlich) und endet am

[13] Im Fall von Bevorrechtigten Nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen, Nicht-Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen der anfänglichen, bei der Preisfestsetzung bestimmten, Credit Spread (welcher keine Erhöhung des Zinssatzes ("step-up") oder andere Anreize zur Rückzahlung der Schuldverschreibungen beinhaltet)) einfügen.
Insert in case of Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes and Subordinated Notes initial credit spread determined at pricing (which shall not include any increase of the rate of interest (step up) or other incentive to redeem the Notes).

[Datum Ende Zinsperiode] (ausschließlich) **[**([**kurzer**] **[**langer**] **[**erster**][**letzter**] Kupon)**].]**
[The [first][last] Interest Period is [short][long], it starts on [date of beginning of interest period] (including) *and ends on* ***[date of end of interest period]*** (excluding) ***[([short] [long] [first] [last] coupon)].]***

[Erster Zinszahlungstag
First Interest Payment Date

[ ]
***[ ]*]**

[Verbindlichkeit der Festsetzungen
Determinations Binding

, die Emissionsstelle
*, the Fiscal Agent***]**

Zinstagequotient
Day Count Fraction

☐ Actual/Actual (ICMA)

☐ Actual/Actual (ISDA)

☐ Actual/365 (Fixed)

☐ Actual/360

☐ 30/360, 360/360 **[**oder**][***or***]** Bond Basis

☐ 30E/360 **[**oder**][***or***]** Eurobond Basis**]**

☐ **Nullkupon-Schuldverschreibungen (Option III)**
Zero coupon Notes (Option III)

[☐ aufzinsend
*accumulating***]**

ZAHLUNGEN (§ 4)
PAYMENTS (§ 4)

Geschäftstagkonvention
Business Day Convention

☐ Modified Following Business Day Convention

☐ FRN Convention

[[ ] Monate**] [*andere festgelegte Zeiträume*]**
[[ ] months] [other specified periods]

☐ Following Business Day Convention

☐ Preceding Business Day Convention

[Zinsperiode
Interest Period

☐ angepasst
adjusted

☐ nicht angepasst
*unadjusted***]**

Geschäftstag
Business Day

☐ Clearing System
Clearing System

☐ Relevante(s) Finanzzentrum(en) **[ ]**
Relevant financial centre(s) ***[ ]***

☐ T2
T2

RÜCKZAHLUNG (§ 5)
REDEMPTION (§ 5)

[Rückzahlung bei Endfälligkeit
Redemption at Maturity

Fälligkeitstag **[ ]**
Maturity Date ***[ ]***

Rückzahlungsbetrag
Final Redemption Amount

[Nennbetrag der Schuldverschreibungen
*Principal amount of the Notes***]**

[[●] % des Nennbetrags der Schuldverschreibungen
[●] *per cent. of the principal amount of the Notes***]**

[spätestmöglicher Verlängerter Fälligkeitstag **[ ]**
latest possible Extended Maturity Date ***[ ]***

Verzinsung

[Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind an jedem Zinszahlungstag zahlbar.**]**
[Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen erfolgen nicht laufend, sondern sind erst am Verlängerten Fälligkeitstag zahlbar.**]**

Interest

[*Interest on the Notes shall be payable on each Interest Payment Date.****] [****Interest payments on the Notes are not continuously made, but shall be payable only on the Extended Maturity Date.****]***

Zinssatz
Rate of Interest

[Es gelten die in § 3 (**[**3**]**)/(**[**iii**]**) enthaltenen Bestimmungen
*The provisions set out in § 3 (**[**3**]**)/(**[**iii**]**) apply.**]***

[[Zahl]-Monats **[**EURIBOR**][**PRIBOR**]** ***[**number**]**-month **[**EURIBOR**][**PRIBOR**]***	**[**Brüsseler**][**Prager**] [●]** Ortszeit ***[**Brussels**][**Prague**] [●]** *time*
[Marge *Margin*	**[**zuzüglich**] [**abzüglich**] [●]**% *per annum* ***[**plus**] [**minus**] [●]** *per cent. per annum**]***
Zinsfestlegungstag *Interest Determination Date*	den **[**ersten**] [**zweiten**] [zutreffende andere Zahl von Tagen einfügen] [**T2**] [relevante(s) Finanzzentrum(-en)]** Geschäftstag vor **[**Beginn**] [**Ende**]** der jeweiligen Zinsperiode. *the **[**first**] [**second**] [insert other applicable number of days] [**T2**] [relevant financial centre(s)]* Business Day prior to the **[**commencement**] [**end**]** of the relevant Interest Period.*
Bildschirmseite *Screenpage*	**[**EURIBOR01**] [**PRIBOR=**] [Bildschirmseite]** ***[**EURIBOR01**] [**PRIBOR=**] [screen page]***
Ersatz-Angebotssatz *Substitute Offered Quotation*	**[**die**] [**Emittentin**] [●]** ***[**the**] [**Issuer**] [●]****

[zusammengesetzter täglicher Euro Short-Term Rate (€STR)
compounded daily Euro Short-Term Rate (€STR)

[Marge *Margin*	**[**zuzüglich**] [**abzüglich**] [●]**% *per annum* ***[**plus**] [**minus**] [●]** *per cent. per annum**]***
Rundungsmethode *rounding method*	auf **[**fünf**] [●]** Dezimalstellen gerundet wird und **[**0,000005**] [●]**% aufgerundet *to the **[**fifth**] [●]** decimal place, with **[**0.000005**] [●]** per cent. being rounded upwards*

Beobachtungsmethode
Observation Method

- ☐ Nachlauf
  lag
- ☐ Beobachtungsverschiebung
  Observation shift

D	**[relevante Anzahl an Tagen einfügen]** und stellt die Anzahl

D	der Tage im Jahr dar, die für die Berechnung des Zinssatzes verwendet wird ***[insert the relevant number of days]*** *and represents the number of days in the year used for the calculation of the Rate of Interest*
p *p*	**[Zahl einfügen]** €STR-Geschäftstage ***[insert number]*** *€STR-Business Days*
Zinsfestlegungstag *Interest Determination Date*	den **[**ersten**] [**zweiten**] [zutreffende andere Zahl von Tagen einfügen] [**T2**] [relevante(s) Finanzzentrum(-en)]** Geschäftstag vor **[**Beginn**] [**Ende**]** der jeweiligen **[**Variablen**]** Zinsperiode. *the **[**first**] [**second**] [insert other applicable number of days] [**T2**] [relevant financial centre(s)]** Business Day prior to the **[**commencement**] [**end**]** of the relevant **[**Variable**]** Interest Period.**]***
[Mindestzinssatz *Minimum Rate of Interest*	**[Mindestzinssatz]** % *per annum* ***[Minimum Rate of Interest]*** *per cent. per annum**]***
[Höchstzinssatz *Maximum Rate of Interest*	**[Höchstzinssatz]** % *per annum* ***[Maximum Rate of Interest]*** *per cent. per annum**]***
Festgelegte Zinszahlungstage *Specified Interest Payment Dates*	**[ ]** ***[ ]***
[Zinsperiode ***Interest Period***	**[**Die **[**erste**][**letzte**]** Zinsperiode ist **[**kurz**][**lang**]**, sie beginnt am **[Datum Beginn Zinsperiode]** (einschließlich) und endet am **[Datum Ende Zinsperiode]** (ausschließlich) **[([**kurzer**] [**langer**] [**erster**][**letzter**]** Kupon**)].]** ***[**The **[**first**][**last**]** Interest Period is **[**short**][**long**]**, it starts on **[date of beginning of interest period]** (including) and ends on **[date of end of interest period]** (excluding) **[([**short**] [**long**] [**first**] [**last**]** coupon**)].]]***
[Erster Zinszahlungstag *First Interest Payment Date*	**[ ]** **[ ]]**

Geschäftstagkonvention
Business Day Convention

[Zinszahlungstage unterliegen einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 (**[**4**]**) enthaltenen Bestimmungen.
*Interest Payment Dates are subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 (**[**4**]**).**]***

[☐ Modified Following Business Day Convention

☐ FRN Convention

[[ ] Monate**] [andere festgelegte Zeiträume]**
[[ ] months] [other specified periods]

☐ Following Business Day Convention

☐ Preceding Business Day Convention**]**

☐ Zinsperiode angepasst
Interest Period adjusted

☐ Zinsperiode nicht angepasst
Interest Period unadjusted

[Zinsbetrag

Interest Amount

Es gelten die in § 3 (**[**6**]**)/(**[**v**]**) enthaltenen Bestimmungen.
*The provisions set out in § 3 (**[**6**]**)/(**[**v**]**) apply.***]***

[Mitteilung von Zinssatz und Zinsperiode

Notification of Rate of Interest and Interest Period

Es gelten die in § 3 (**[**7**]**)/(**[**vi**]**) enthaltenen Bestimmungen.
*The provisions set out in § 3 (**[**7**]**)/(**[**vi**]**) apply.***]***

[Verbindlichkeit der Festsetzungen

Determinations Binding

[, die Emissionsstelle**]**
[Es gelten die in § 3 (**[**9**]**)/(**[**viii**]**) enthaltenen Bestimmungen.**]**
[**, the Fiscal Agent**]
[**The provisions set out in § 3 (**[**9**]**)/(**[**viii**]**) apply.**]**]***

Zinstagequotient

Day Count Fraction

[Es gelten die in § 3 (**[**10**]**)/(**[**ix**]**) enthaltenen Bestimmungen.
*The provisions set out in § 3 (**[**10**]**)/(**[**ix**]**) apply.**]***

[☐ Actual/Actual (ICMA)

☐ Actual/Actual (ISDA)

☐ Actual/365 (Fixed)

☐ Actual/360

☐ 30/360, 360/360 **[**oder**][***or***]**

	Bond Basis ☐ 30E/360 **[**oder**][***or***]** Eurobond Basis**]]**
[Teiltilgung ***Partial Redemption***	
Teiltilgungszeitraum *Partial redemption period*	**[**halbjährlich**] [**jährlich**] [anderen Teiltilgungszeitraum]** ***[semi-annually] [annually] [other partial redemption period]***
Teiltilgungs**[**betrag**][**beträge**]** *Partial Redemption Amount**[s]***	**[ ]** ***[ ]***
Teiltilgungstag**[**e**]** *Partial Redemption Date**[s]***	**[ ]** ***[ ]***
Fälligkeitstag *Maturity Date*	**[ ]** ***[ ]*]**
[Rückzahlung bei Endfälligkeit zu einem entsprechend der positiven Entwicklung des HVPI gebildeten Prozentsatz vom Nennbetrag ***Redemption at maturity at a percentage of the principal amount corresponding to the positive performance of the HICP***	
Fälligkeitstag *Maturity Date*	**[ ]** ***[ ]*]**
Bezugszeitraum (t) *Reference period (t)*	**[ ]** ***[ ]***
Bezugszeitraum (t-1) *Reference period (t-1)*	**[ ]** ***[ ]***
[Faktor *Factor*	**[*** **]** ***[*** ***]*]** **[***100**]**
[Marge *Margin*	eine definierte **[**Zahl**][**Anzahl von Prozentpunkten**]** **[+] [-] [ ]** a defined **[**number**][**number of percentage points**]** ***[+] [-] [ ]*]**
Bildschirmseite *Screenpage*	**[Bildschirmseite]** ***[screen page]***
Rückzahlungsfeststellungstag *Redemption Determination Date*	at the latest the **[**second**] [other applicable number of days]** T2 Business Day prior to the Maturity Date. *spätestens den **[**zweiten**]***

	[zutreffende andere Zahl von Tagen] *T2 Geschäftstag vor dem Fälligkeitstag.***]**
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin ***Early Redemption at the Option of the Issuer***	**[**Ja**][**Nein**]** ***[Yes][No]***
[Wahlrückzahlungstag(e) (Call) *Call Redemption Date(s)*	**[ ]** ***[ ]***
Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge (Call) *Call Redemption Amount(s)*	**[ ]** ***[ ]***
Mindestkündigungsfrist[14] *Minimum Notice*[14]	**[ ]** ***[ ]***
Höchstkündigungsfrist *Maximum Notice*	**[ ]** ***[ ]]***
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers ***Early Redemption at the Option of a Holder***	**[**Ja**][**Nein**]** ***[Yes][No]***
[Wahlrückzahlungstag(e) (Put) *Put Redemption Date(s)*	**[ ]** ***[ ]***
Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge (Put) *Put Redemption Amount(s)*	**[ ]** ***[ ]***
[letzter Tag der Kündigungsfrist *last day of notice period*	**[ ]** ***[ ]]***
[letzter Tag der Kündigungsfrist nicht einzeln benannt *last day of notice period not specified individually*	**[**Emissionsstelle**][**Zahlstelle**]** ***[Fiscal Agent] [Paying Agent]]***
Mindestkündigungsfrist an die Emittentin[15] *Minimum Notice to Issuer*[15]	**[ ]** ***[ ]***
Höchstkündigungsfrist an die Emittentin *Maximum Notice to Issuer*	**[ ]** ***[ ]***
☐ 17:00 Uhr (Frankfurter Ortszeit) bei bezeichneter Geschäftsstelle der Emissionsstelle *5:00 p.m. (Frankfurt time) at specified office of Fiscal Agent*	
☐ 12:00 Uhr (Wiener Ortszeit) bei der Emittentin *12:00 a.m. (Vienna time) at the Issuer***]**	
Sprache der Ausübungserklärung *Language of Put Notice*	**[**Englisch**] [**und**] [**Deutsch**]** ***[English] [and] [German]***
Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen ***Early Redemption for Reasons of Taxation***	**[**Ja**][**Nein**]** ***[Yes][No]***

[14] Mindestkündigungsfrist von 5 Geschäftstagen.
Minimum notice period of 5 business days.

[15] Mindestkündigungsfrist von 15 Geschäftstagen.
Minimum notice period of 15 business days.

[Vorzeitige Rückzahlung wegen minimal ausstehenden Gesamtnennbetrags[16] **[**Ja**][**Nein**]**
Early Redemption for Minimal Outstanding Aggregate Principal Amount[16] *[Yes][No]]*

Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen **[**Ja**][**Nein**]**
Early Redemption for Regulatory Reasons *[Yes][No]*

[*Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag*
Early Redemption Amount

☐ Rückzahlungsbetrag
Final Redemption Amount

☐ Angemessener Marktpreis
Reasonable market price

☐ Sonstiges **[ ]**
Other ***[ ]***

☐ Amortisationsbetrag
Amortised Face Amount

[Referenzpreis **[ ]**
Reference Price ***[ ]***

Emissionsrendite **[ ]**
Amortisation Yield ***[ ]***

Zinstagequotient
Day Count Fraction

☐ Actual/Actual (ICMA)

☐ Actual/Actual (ISDA)

☐ Actual/365 (Fixed)

☐ Actual/360

☐ 30/360, 360/360 **[**oder**][***or***]** Bond Basis

☐ 30E/360 **[**oder**][***or***]** Eurobond Basis**]]**

BEAUFTRAGTE (§ 6)
AGENTS (§ 6)

[Emissionsstelle und**]** Zahlstelle
[*Fiscal Agent and****]*** *Paying Agent*

☐ Deutsche Bank Aktiengesellschaft

☐ Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

---

16 Diese Option bezieht sich nur auf Berücksichtigungsfähige Schuldverschreibungen und Nachrangige Schuldverschreibungen.
This option only relates to Eligible Notes and Subordinated Notes.

☐ Sonstige *Other*	**[ ]** ***[ ]***
[Zusätzliche oder andere Zahlstelle *Additional or other Paying Agent*	**[ ]** ***[ ]*]**
[Berechnungsstelle *Calculation Agent*	**[ ]** ***[ ]*]**

STEUERN (§ 7)
TAXATION (§ 7)

Quellensteuerausgleich durch die Emittentin *Gross-up obligation of the Issuer*	**[**Ja**][**Nein**]** ***[Yes][No]***

[KÜNDIGUNG (§ 9)
EVENTS OF DEFAULT (§ 9)

Amortisationsbetrag
Amortised Face Amount

Referenzpreis *Reference Price*	**[ ]** ***[ ]***
Emissionsrendite *Amortisation Yield*	**[ ]** ***[ ]***

Zinstagequotient
Day Count Fraction

☐ Actual/Actual (ICMA)

☐ Actual/Actual (ISDA)

☐ Actual/365 (Fixed)

☐ Actual/360

☐ 30/360, 360/360 **[**oder**][***or***]** Bond Basis

☐ 30E/360 **[**oder**][***or***]** Eurobond Basis**]**

[ÄNDERUNG DER ANLEIHEBEDINGUNGEN, GEMEINSAMER VERTRETER (§ [12])
AMENDMENT OF THE TERMS AND CONDITIONS; HOLDERS' REPRESENTATIVE (§ [12])

☐ Bestellung eines gemeinsamen Vertreters der Gläubiger durch Beschluss der Gläubiger und nicht in den Anleihebedingungen
Appointment of a Holders' Representative by resolution passed by Holders and not in the Terms and Conditions

☐ Bestellung eines gemeinsamen Vertreters der Gläubiger in den Anleihebedingungen
Appointment of a Holders' Representative in the Terms and Conditions

Name und Anschrift des gemeinsamen Vertreters *Name and*	**[ ]**

address of the Holders' Representative	***[ ]*]**

MITTEILUNGEN (§ [13])
NOTICES (§ [13])

- ☐ Notierung an der Official List der Luxemburger Börse oder im Professionellen Segment der Luxemburger Börse (www.bourse.lu)
  Listing on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange or on the Professional Segment of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu)

- ☐ Notierung an der Wiener Börse – Internetseite der Emittentin
  Listing on the Vienna Stock Exchange – website of the Issuer

- ☐ Notierung an der Official List der Luxemburger Börse oder im Professionellen Segment der Luxemburger Börse (www.bourse.lu) und an der Wiener Börse – Website der Emittentin
  Listing on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange or on the Professional Segment of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) and on the Vienna Stock Exchange – website of the Issuer

- ☐ Notierung an der SIX Swiss Exchange (**[*Website einfügen*]**)
  *Listing on the SIX Swiss Exchange (**[insert website]**)*

- ☐ Keine Notierung an einer Börse – Internetseite der Emittentin
  No Listing on a Stock Exchange – website of the Issuer

Bekanntmachung/Mitteilung *Publication/Notification*	**[[Anzahl der Tage einfügen]** Tag nach dem Tag der Veröffentlichung**]** **[[Anzahl der Tage einfügen]** Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System**]** ***[**the **[insert number of days]** day following the date of such publication.**]*** ***[**the **[insert number of days]** day after the day on which the notice was given to the Clearing System**]***

ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND[, ZUSTELLUNGSBEVOLLMÄCHTIGTER] UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG (§ [14])
APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION[, PROCESS AGENT] AND ENFORCEMENT (§ [14])

- ☐ Deutsches Recht
  German law

- ☐ Österreichisches Recht
  Austrian law

SPRACHE (§ [16])
LANGUAGE (§ [16])

☐ Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich)
German and English (German text controlling)

☐ Deutsch und Englisch (englischer Text maßgeblich)
German and English (English text controlling)

☐ Ausschließlich Englisch
English only

☐ Ausschließlich Deutsch
German only]

Teil II.: ZUSÄTZLICHE ANGABEN[17]
Part II.: ADDITIONAL INFORMATION[17]

A. Grundlegende Angaben
Essential information

Interessen natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind
Interests of natural and legal persons involved in the issue/offer

☐ Nach Kenntnis der Emittentin bestehen bei den an der Emission beteiligten Personen keine Interessen, die für das Angebot bedeutsam sind, außer, dass bestimmte Platzeure und mit ihnen verbundene Unternehmen Kunden von und Kreditnehmer der Emittentin und mit ihr verbundener Unternehmen sein können. Außerdem sind bestimmte Platzeure an Investment Banking-Transaktionen und/oder Commercial Banking-Transaktionen mit der Emittentin beteiligt, oder könnten sich in Zukunft daran beteiligen, und könnten im gewöhnlichen Geschäftsverkehr Dienstleistungen für die Emittentin und mit ihr verbundene Unternehmen erbringen.
So far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Notes has an interest material to the offer, except that certain Dealers and their affiliates may be customers of, and borrowers from the Issuer and its affiliates. In addition, certain Dealers and their affiliates have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform services for the Issuer and its affiliates in the ordinary course of business.

☐ Andere Interessen *Other interests*	**[ ]** ***[ ]***
[Gründe für das öffentliche Angebot oder die Zulassung zum Handel und] Verwendung der Erträge[18]	**[Einzelheiten angeben]** **[**Der Nettoemissionserlös aus der Ausgabe der Schuldverschreibungen wird von der Emittentin zur Gewinnerzielung und/oder für ihre allgemeinen Refinanzierungsbedürfnisse verwendet.**]** **[**Der Nettoemissionserlös dieser nachrangigen Schuldverschreibungen wird auch zur Stärkung der Eigenmittelbasis der Emittentin verwendet.**]** **[**Nicht anwendbar**]**
[Reasons for the offer to the public or for the admission to trading and] use of proceeds[18]	***[Specify details]*** ***[****The net proceeds from the issue of the Notes will be used by the Issuer for generating profits and/or its general financing purposes.****][****The net proceeds from these Subordinated Notes will also be used to strengthen the own funds basis of the Issuer.****][****Not applicable****]***

---

[17] Es besteht keine Verpflichtung, Teil II. der Endgültigen Bedingungen bei Schuldverschreibungen mit einem Nennbetrag von mindestens EUR 100.000 oder dem Gegenwert in einer anderen Währung vollständig auszufüllen, sofern diese Schuldverschreibungen nicht an einem geregelten Markt innerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums zum Handel zugelassen werden. In Absprache mit der Emittentin auszufüllen.
There is no obligation to complete Part II. of the Final Terms in its entirety in case of Notes with a Principal Amount of at least EUR 100,000 or its equivalent in any other currency, provided that such Notes will not be listed on any regulated market within the EEA. To be completed in consultation with the Issuer.

[18] Siehe Abschnitt "Use of Proceeds" im Prospekt. Sofern die Gründe für das Angebot nicht in allgemeinen Finanzierungszwecken der Emittentin bestehen, sind die Gründe hier anzugeben. Im Fall von ESG Schuldverschreibungen sind das Ziel und die Merkmale des betreffenden Projekts und die Art und Weise, wie das nachhaltige Ziel erreicht werden soll sowie alle zulässigen Bedingungen für Abweichungen von der Mindestverwendung der Erlöse und des Projekts und die Verwendung und Verwaltung der Erlöse anzugeben. Zudem sind wesentliche Informationen des Framework aufzunehmen.
See paragraph "Use of Proceeds" in the Prospectus. If reasons for the offer are different from general financing purposes of the Issuer include those reasons here. In case of ESG Notes, insert the goal and characteristics of the relevant project and how the sustainable goal is expected to be achieved as well as any permissible terms and conditions for deviations to the minimum use of proceeds and the project and the use and the management of the proceeds. In addition, material information of the Framework has to be included.

Geschätzter Nettobetrag der Erträge[19] *Estimated net proceeds[19]*	**[ ]** ***[ ]***
[Geschätzte Gesamtkosten der Emission[20] *Estimated total expenses of the issue[20]*	**[ ]** ***[ ]*]**

B. Informationen über die anzubietenden bzw. zum Handel zuzulassenden Wertpapiere
Information concerning the securities to be offered /admitted to trading

Wertpapierkennnummern
Securities Identification Numbers

ISIN *ISIN*	**[ ]** ***[ ]***
Wertpapierkennnummer (WKN) *German Security Code*	**[ ]** ***[ ]***
[Common Code *Common Code*	**[ ]** ***[ ]*]**
[Sonstige Wertpapiernummer **[●]** *Any other securities number **[●]***	**[ ]** ***[ ]*]**

[EZB-Fähigkeit
Eurosystem eligibility

Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden *Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility*	**[**Ja**][**Nein**]** ***[Yes][No]***

[Es wird darauf hingewiesen, dass "ja" im Fall einer NGN hier lediglich bedeutet, dass die Schuldverschreibungen nach ihrer Begebung bei einem der ICSDs als gemeinsamen Verwahrer verwahrt werden; es bedeutet nicht notwendigerweise, dass die Schuldverschreibungen bei ihrer Begebung, zu irgendeinem Zeitpunkt während ihrer Laufzeit oder während ihrer gesamten Laufzeit als zulässige Sicherheiten für die Zwecke der Geldpolitik oder für Innertageskredite des Eurosystems anerkannt werden. Eine solche Anerkennung ist abhängig davon, ob die Zulassungskriterien des Eurosystems erfüllt sind.**]**
[*Note that the designation "yes" in the case of an NGN means that the Notes are intended upon issue to be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper and does not necessarily mean that the Notes will be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon satisfaction of the Eurosystem eligibility criteria.**]***

[Auch wenn die Bezeichnung mit Datum dieser Endgültigen Bedingungen "nein" lautet, sollten die Zulassungskriterien des Eurosystems sich zukünftig dergestalt ändern, dass die Schuldverschreibungen diese erfüllen können, könnten die Schuldverschreibungen im Fall einer NGN dann bei einem der ICSDs als gemeinsamen Verwahrer verwahrt werden. Es wird darauf hingewiesen, dass dies jedoch nicht notwendigerweise bedeutet, dass die Schuldverschreibungen dann zu

---

[19] Sofern die Erträge für verschiedene wichtige Verwendungszwecke bestimmt sind, sind diese aufzuschlüsseln und nach der Priorität der Verwendungszwecke darzustellen. Im Fall von Daueremissionen ist dieser Punkt nicht auszufüllen. Im Fall von Retailemissionen ist dieser Punkt nicht auszufüllen.
If proceeds are intended for more than one principal use will need to split up and present in order of priority. In the case of tap issuances this is not to be filled in.In the case of retail issuances this is not to be filled in.

[20] Nicht auszufüllen bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 100.000. Nicht auszufüllen bei Retailemissionen.
Not to be completed in case of Notes with Specified Denomination of at least EUR 100,000. Not to be completed in case of retail issuances.

irgendeinem Zeitpunkt während ihrer Laufzeit als zulässige Sicherheiten für die Zwecke der Geldpolitik oder für Innertageskredite des Eurosystems anerkannt werden. Eine solche Anerkennung ist abhängig davon, ob die Zulassungskriterien des Eurosystems erfüllt sind.**]**
[*Whilst the designation is specified as "no" at the date of these Final Terms, should the Eurosystem eligibility criteria be amended in the future such that the Notes are capable of meeting them the Notes in the case of an NGN may then be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper. Note that this does not necessarily mean that the Notes will then be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra day credit operations by the Eurosystem at any time during their life. Such recognition will depend upon the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.****]***

[Zinssätze der Vergangenheit und künftige Entwicklungen sowie ihre Volatilität[21] ***Historic Interest Rates and further performance as well as volatility***[21]	**[**Nicht anwendbar**]** ***[****Not applicable****]***

[Einzelheiten zu vergangenen **[**EURIBOR**][**PRIBOR**][●][**HVPI**][**Swap-**]** Sätzen und Informationen über künftige Wertentwicklungen sowie ihre Volatilität können (nicht kostenfrei) auf elektronischem Weg abgerufen werden unter **[**LSEG**]** **[**EURIBOR01**][**PRIBOR=**][ ]**
*Details of historic **[****EURIBOR****][****PRIBOR****][●][****HICP****][****Swap****]** rates and the future performance as well as their volatility can be obtained (not free of charge) by electronic means from **[****LSEG****]** **[****EURIBOR01****][****PRIBOR=****][ ]**.**]**

[Beschreibung etwaiger Ereignisse, die eine Störung des Marktes oder der Abrechnung bewirken und die **[**EURIBOR**][**PRIBOR**][●][**HVPI**][**Swap-**]** Sätze beeinflussen *Description of any market disruption or settlement disruption events that effect the **[****EURIBOR****][****PRIBOR****][●][****HICP****][****Swap****]** rates*	**[**Nicht anwendbar**]** **[**Siehe § 3 der Anleihebedingungen**][**Siehe § 5 Absätze 1a ff der Anleihebedingungen**]** ***[****Not applicable****][****See § 3 of the Terms and Conditions****][****See § 5 paragraphs (1a) et seqq of the Terms and Conditions****]]***
Rendite bei Endfälligkeit[22] ***Yield to maturity***[22]	**[[ ]** *per annum***] [Einzelheiten angeben]** **[**Nicht anwendbar**]** ***[[ ] per annum****] [Specify details] [****Not applicable****]***
Vertretung der Schuldtitelinhaber unter Angabe der die Anleger vertretenden Organisation und der für diese Vertretung geltenden Bestimmungen. Angabe des Ortes, an dem die Öffentlichkeit die Verträge, die diese Repräsentationsformen regeln, einsehen kann[23] *Representation of debt security holders including an identification of the organisation representing the investors and provisions applying to such representation. Indication of where the public may have access to the contracts relation to these forms of representation*[23]	**[**Nicht anwendbar**] [Einzelheiten angeben]** ***[****Not applicable****] [Specify details]***
Beschlüsse, Ermächtigungen und Genehmigungen, welche die Grundlage für die Schaffung der Schuldverschreibungen bilden	**[Einzelheiten angeben]**

---

[21] Nur bei Emissionen von Schuldverschreibungen anwendbar, die variablen Zinssätzen unterliegen. Nicht anwendbar auf Schuldverschreibungen mit einem Nennbetrag von mindestens EUR 100.000.
Only applicable for issues of Notes that are subject to variable interest rates. Not required for Notes with a Principal Amount of at least EUR 100,000.

[22] Nur für Schuldverschreibungen mit fixer Verzinsung und Nullkupon-Schuldverschreibungen anwendbar.
Only applicable for Notes with fixed interest rates and zero coupon Notes.

[23] Weitere Einzelheiten für den Fall angeben, dass § [12] der Anleihebedingungen einen Gemeinsamen Vertreter bestellt. Specify further details in the case a Holders' Representative will be appointed in § [12] of the Terms and Conditions.

Resolutions, authorisations and approvals by virtue of which the Notes will be created	***[Specify details]***
C. Bedingungen und Konditionen des Angebots ***Terms and conditions of the offer***	
[C.1 Angebotsstatistiken, erwarteter Zeitplan und erforderliche Maßnahmen für die Antragstellung[24] ***Conditions, offer statistics, expected timetable and actions required to apply for the offer***[24]	**[Nicht anwendbar]** ***[Not applicable]***
[Bedingungen, denen das Angebot unterliegt *Conditions to which the offer is subject*	**[Einzelheiten angeben]** ***[Specify details]***
Gesamtsumme des Angebots und Beschreibung der Vereinbarungen und des Zeitpunkts für die Ankündigung des endgültigen Angebotsbetrags an das Publikum *Total amount of the offer and description of the arrangements and time for announcing to the public the amount of the offer*	**[Einzelheiten angeben]** ***[Specify details]***
Frist – einschließlich etwaiger Änderungen – innerhalb derer das Angebot gilt	**[Einzelheiten angeben]** **[Wenn anwendbar und ohne einem fixen Ende der Angebotsfrist, einfügen:** Die Angebotsfrist entspricht im Wesentlichen der Laufzeit der Schuldverschreibungen bzw. dem Zeitraum vom **[Datum einfügen]** bis zum Laufzeitende bzw. bis zur Schließung der Daueremission **[**oder bis zur Ausübung eines Kündigungsrechts**]** (die "**Angebotsfrist**"). Die Emittentin behält sich das Recht vor, die Angebotsfrist jederzeit zu beenden.**]** **[Wenn anwendbar und mit einem fixen Ende der Angebotsfrist, einfügen:** Die Schuldverschreibungen werden von der Emittentin in der Zeit vom **[Beginn der Angebotsfrist einfügen]** bis **[Ende der Angebotsfrist einfügen]** (die "**Angebotsfrist**") zum **[**Erst-**]** Ausgabekurs angeboten. Die Emittentin behält sich das Recht vor, die Angebotsfrist jederzeit zu beenden.**]** **[**Ist vor Beendigung der Angebotsfrist zu irgendeinem Zeitpunkt an einem Geschäftstag bereits der in den Endgültigen Bedingungen angegebene Gesamtnennbetrag für die Schuldverschreibungen erreicht, beendet die Emittentin die Angebotsfrist für die Schuldverschreibungen zu dem betreffenden Zeitpunkt an diesem Geschäftstag ohne vorherige Bekanntmachung.**]**

[24] Bei öffentlichem Angebot von Schuldverschreibungen mit einem Nennbetrag von weniger als EUR 100.000 auszufüllen. *Complete with respect to a public offer of Notes with a Principal Amount of less than EUR 100,000.*

Time period, including any possible amendments, during which the offer will be open	**[Bei Einmalemissionen:** Nicht anwendbar**]** ***[Specify details]***
	[If applicable and without a fixed end of the offer period: *The offer period usually corresponds with the term of the Notes, or the period starting on* ***[date]*** *until the end of the term of the Notes or until the closing of the tap issue* ***[****or until the exercise of a call option****]*** *(the "****Offer Period****"). The Issuer retains the right to terminate the Offer Period at any time.****]***
	[If applicable and with a fixed end of the offer period: *The Notes are offered by the Issuer at the* ***[****initial****]*** *issue price within the period starting on* ***[begin of offer period]*** *until* ***[end of offer period]*** *(the "****Offer Period****"). The Issuer retains the right to terminate the Offer Period at any time.****]***
	[*If the aggregate principal amount for the Notes indicated in the Final Terms has been reached prior to the end of the Offer Period at any time on a business day, the Issuer will terminate the Offer Period for the Notes at the relevant time on that business day without prior notice.****]***
	[In case of single issues: *Not applicable****]***
Beschreibung des Antragsverfahrens *Description of the application process*	**[Einzelheiten angeben] [**Nicht anwendbar**]** ***[Specify details] [****Not applicable****]***
Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungen und der Art und Weise der Erstattung des zu viel gezahlten Betrags an die Zeichner *A description of the possibility to reduce subscriptions and the manner for refunding amounts paid in excess by applicants*	**[Einzelheiten angeben] [**Nicht anwendbar**]** ***[Specify details] [****Not applicable****]***
Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung (entweder in Form der Anzahl der Schuldverschreibungen oder des aggregierten zu investierenden Betrags) *Details of the minimum and/or maximum amount of the application, (whether in number of notes or aggregate amount to invest)*	**[Einzelheiten angeben] [**Nicht anwendbar**]** ***[Specify details] [****Not applicable****]***
Methode und Fristen für die Bedienung der Schuldverschreibungen und ihre Lieferung *Method and time limits for paying up the notes and for delivery of the notes*	**[Einzelheiten angeben] [**Lieferung **[**gegen**][**frei von**]** Zahlung**]** ***[Specify details] [****Delivery* ***[****versus****][****free of****]*** *payment****]***
Art und Weise und Termin, auf die bzw. an dem die Ergebnisse des Angebots offen zu legen sind *Manner and date in which results of the offer are to be made public*	**[Einzelheiten angeben] [**Es erfolgt keine Bekanntgabe der Ergebnisse eines Angebotes von Schuldverschreibungen.**]** ***[Specify details] [****There is no publication of the results of the offer of Notes.****]***
Verfahren für die Ausübung eines etwaigen	**[Einzelheiten angeben] [**Nicht anwendbar**]**

Vorzugsrechts, die Marktfähigkeit der Zeichnungsrechte und die Behandlung der nicht ausgeübten Zeichnungsrechte *The procedure for the exercise of any right of pre-emption, the negotiability of subscription rights and the treatment of subscription rights not exercised.*	***[Specify details] [****Not applicable****]***
C.2 Plan für die Aufteilung der Wertpapiere und deren Zuteilung[25] ***Plan of distribution and allotment***[25]	**[**Nicht anwendbar**]** ***[****Not applicable****]***
[Erfolgt das Angebot gleichzeitig auf den Märkten zweier oder mehrerer Länder und wurde/ wird eine bestimmte Tranche einigen dieser Märkte vorbehalten, Angabe dieser Tranche *If the Offer is being made simultaneously in the markets of two or more countries and if a tranche has been or is being reserved for certain of these, indicate such tranche*	**[Einzelheiten angeben] [**Nicht anwendbar**]** ***[Specify details] [****Not applicable****]***
Verfahren zur Meldung gegenüber den Zeichnern über den zugeteilten Betrag und Angabe, ob eine Aufnahme des Handels vor der Meldung möglich ist *Process for notifying applicants of the amount allotted and an indication whether dealing may begin before notification is made*	**[Einzelheiten angeben]** ***[Specify details]*]**
C.3 Kursfeststellung[26] ***Pricing***[26]	**[**Nicht anwendbar**]** ***[****Not applicable****]***
[Preis zu dem die Schuldverschreibungen voraussichtlich angeboten werden *Expected price at which the Notes will be offered*	**[**Nicht anwendbar**] [Einzelheiten angeben]** ***[****Not applicable****][Specify details]***
Kosten/Steuern, die dem Zeichner/Käufer in Rechnung gestellt werden *Amount of expenses and taxes charged to the subscriber / purchaser*	**[**Nicht anwendbar**] [Einzelheiten angeben]** ***[****Not applicable****][Specify details]*]**
C.4 Platzierung und Emission[27] ***Placing and underwriting***[27]	**[**Nicht anwendbar**]** ***[****Not applicable****]***
[Name und Anschrift des Koordinators/der Koordinatoren des globalen Angebots oder einzelner Teile des Angebots und – sofern dem Emittenten oder dem Bieter bekannt – Angaben zu den Plazierern in den einzelnen Ländern des Angebots *Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer and, to*	**[ ]** ***[ ]*]**

[25] Bei öffentlichem Angebot von Schuldverschreibungen mit einem Nennbetrag von weniger als EUR 100.000 auszufüllen. *Complete with respect to a public offer of Notes with a Principal Amount of less than EUR 100,000.*

[26] Bei öffentlichem Angebot von Schuldverschreibungen mit einem Nennbetrag von weniger als EUR 100.000 auszufüllen. *Complete with respect to a public offer of Notes with a Principal Amount of less than EUR 100,000.*

[27] Bei öffentlichem Angebot von Schuldverschreibungen mit einem Nennbetrag von weniger als EUR 100.000 auszufüllen. *Complete with respect to a public offer of Notes with a Principal Amount of less than EUR 100,000.*

the extent known to the Issuer or the offeror, or the placers in the various countries where the offer takes place.

[Vertriebsmethode
Method of distribution

☐ Nicht syndiziert
Non-syndicated

☐ Syndiziert
*Syndicated***]**

[Übernahmevertrag ***Subscription Agreement***	**[Nicht anwendbar]** ***[Not applicable]***
[Datum des Übernahmevertrags *Date of Subscription Agreement*	**[ ] [**Nicht anwendbar**]** ***[ ] [****Not applicable****]***
Hauptmerkmale des Übernahmevertrags *General features of the Subscription Agreement*	**[ ] [**Im Übernahmevertrag verpflichtet sich die Emittentin die Schuldverschreibungen zu begeben und die Manager verpflichten sich, die Schuldverschreibungen zu zeichnen und die Emittentin und die Manager vereinbaren die Provisionen.**]** **[**Nicht anwendbar**]** ***[ ] [****In the Subscription Agreement the Issuer undertakes to issue the Notes and the Managers undertake to subscribe for the Notes and the Issuer and the Managers agree on the fees.****] [****Not applicable****]]***

[Einzelheiten bezüglich des Bankenkonsortiums einschließlich der Art der Übernahme[28]
Management Details including form of commitment[28]

Platzeur/Bankenkonsortium *Dealer/Management Group*	**[Name und Adresse] [**Keiner**]** ***[name and address] [****None****]***

☐ feste Zusage
firm commitment

☐ ohne feste Zusage / zu den bestmöglichen Bedingungen
no firm commitment / best efforts arrangements

Kursstabilisierender Dealer/Manager ***Stabilising Dealer/Manager***	**[Einzelheiten][**keiner**]** ***[details][****none****]]***

[Gebühren[29]
Fees[29]

Management- und Übernahmegebühr *Management/Underwriting Fee*	**[ ]** ***[ ]***

[28] Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einem Nennbetrag von mindestens EUR 100.000.
Not required for Notes with a Principal Amount of at least EUR 100,000.

[29] In Abstimmung mit der Emittentin auszufüllen.
To be completed in consultation with the Issuer.

Verkaufsgebühr *Selling Fee*	**[ ]** ***[ ]***
Börsenzulassungsgebühr *Listing Fee*	**[ ]** ***[ ]***
Andere Gebühren *Other fees*	**[ ]** ***[ ]*]**

D. Börsenzulassung und Notierungsaufnahme ***Listing and admission to trading***	**[**Ja**][**Nein**[**; Die Emittentin behält sich vor, einen Antrag auf **[**Zulassung dieser Serie von Schuldverschreibungen zum Handel **[**im Amtlichen Handel an der Wiener Börse**] [**im **[**Geregelten Markt "Bourse de Luxembourg"**][**Professionellen Segment des Geregelten Marktes**]** der Luxemburger Wertpapierbörse**] [**an der SIX Swiss Exchange**]] [**oder**] [**Einbeziehung dieser Serie von Schuldverschreibungen in den von der Wiener Börse als Multilaterales Handelssystem (MTF) geführten Vienna MTF**]** zu stellen.**]]** ***[Yes][No[**; *The Issuer reserves the right to file an application for **[**admission of trading of this series of Notes **[**on the Official Market of the Vienna Stock Exchange**] [**in the **[**Regulated Market "Bourse de Luxembourg"**][**Professional segment of the Regulated Market**]** of the Luxembourg Stock Exchange**] [**on the SIX Swiss Exchange**] [**or**] [**inclusion of this series of Notes in the Vienna MTF operated by the Vienna Stock Exchange as multilateral trading system (MTF)**].]***

[☐ Luxemburg
Luxembourg

☐ Geregelter Markt "Bourse de Luxembourg"
Regulated Market "Bourse de Luxembourg"

☐ Professionelles Segment des Geregelten Marktes der Luxemburger Wertpapierbörse
Professional segment of the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange

☐ Wien
Vienna

☐ Amtlicher Handel
Official Market

☐ Vienna MTF
Vienna MTF

☐ SIX Swiss Exchange
SIX Swiss Exchange

Termin der Zulassung ***Date of admission***	**[ ]** ***[ ]***

[Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel[30] ***Estimate of the total expenses related to admission to trading***[30]	**[ ]** ***[ ]]***
[Angabe geregelter oder Märkte in Drittstaaten, KMU-Wachstumsmärkte oder MTFs, auf denen nach Kenntnis der Emittentin Schuldverschreibungen der gleichen Wertpapierkategorie, die öffentlich angeboten oder zum Handel zugelassen werden sollen, bereits zum Handel zugelassen sind[31] *Regulated markets or third country markets, SME Growth Markets or MTFs on which, to the knowledge of the Issuer, notes of the same class of the Notes to be offered to the public or admitted to trading are already admitted to trading*[31]	**[**Nicht anwendbar**] [Einzelheiten angeben]** ***[**Not applicable**] [Specify details]***

[☐ Luxemburg
Luxembourg

☐ Geregelter Markt "*Bourse de Luxembourg*"
Regulated Market "Bourse de Luxembourg"

☐ Professionelles Segment des Geregelten Marktes der Luxemburger Wertpapierbörse
Professional segment of the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange

☐ Wien
Vienna

☐ Amtlicher Handel
Official Market

☐ Vienna MTF
Vienna MTF

☐ SIX Swiss Exchange
*SIX Swiss Exchange***]**

Name und Anschrift der Institute, die aufgrund einer Zusage als Intermediäre im Sekundärhandel tätig sind und Liquidität mittels Geld- und Briefkursen schaffen, und Beschreibung des wesentlichen Inhalts ihrer Zusage[32] *Name and address of the entities which have committed themselves to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid*	**[**Nicht anwendbar**] [Einzelheiten angeben]** ***[**Not applicable**][Specify details]***]

---

30 Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einem Nennbetrag von weniger als EUR 100.000.
Not required for Notes with a Principal Amount of less than EUR 100,000.

31 Im Falle einer Aufstockung, die mit einer vorangegangenen Emission fungibel ist, ist die Angabe erforderlich, dass die ursprünglichen Schuldverschreibungen bereits zum Handel zugelassen sind. Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einem Nennbetrag von mindestens EUR 100.000.
In case of a fungible issue, need to indicate that the original notes are already admitted to trading. Not required for Notes with a Principal Amount of at least EUR 100,000.

32 Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einem Nennbetrag von mindestens EUR 100.000.
Not required for Notes with a Principal Amount of at least EUR 100,000.

and offer rates and description of the main terms of their commitment[32]

E. Zusätzliche Informationen
Additional Information

Kreditrating[33]	**[ ]**
Credit Rating[33]	***[ ]***

[Einzelheiten angeben, ob die jeweilige Kreditratingagentur ihren Sitz in der Europäischen Union hat und gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009, in der jeweils geltenden Fassung (Kreditratingagentur-Verordnung) registriert ist oder die Registrierung beantragt hat.]
[specify whether the relevant credit rating agency is established in the European Union and is registered or has applied for registration pursuant to Regulation (EC) No 1060/2009, as amended (CRA Regulation).]

[Börsenzulassung[34]
Listing[34]

Die vorstehenden Endgültigen Bedingungen enthalten die Angaben, die für die Zulassung dieser Emission von Schuldverschreibungen unter dem Debt Issuance Programme der Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft (ab dem **[Tag der Begebung der Schuldverschreibungen]**) erforderlich sind.
*The above Final Terms comprise the details required to list this issue of Notes pursuant to the Debt Issuance Programme of Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft (as from **[Issue Date for the Notes]**).***]**

[Öffentliches Angebot	**[**Anwendbar**] [**Nicht anwendbar**]**
Public Offer	***[****Applicable****] [****Not applicable****]***

F. [Zur Verfügung zu stellende Informationen über die Zustimmung des Emittenten oder der für die Erstellung des Prospekts zuständigen Person
Information to be provided regarding the consent by the Issuer or person responsible for drawing up the Prospectus

Angebotsfrist, während derer die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung von Wertpapieren durch die Platzeure oder weitere Finanzintermediäre erfolgen kann	**[**Nicht anwendbar**] [Einzelheiten angeben]**
Offer period during which subsequent resale or final placement of the Notes by Dealers and/or further financial intermediaries can be made	***[****Not applicable****][Specify details]****]***

[INFORMATIONEN VON SEITEN DRITTER
THIRD PARTY INFORMATION

Hinsichtlich der hierin enthaltenen und als solche gekennzeichneten Informationen von Seiten Dritter gilt Folgendes: (i) Die Emittentin bestätigt, dass diese Informationen zutreffend wiedergegeben worden sind und – soweit es der Emittentin bekannt ist und sie aus den von diesen Dritten zur Verfügung gestellten Informationen ableiten konnte – wurden keine Fakten unterschlagen, deren Fehlen die reproduzierten Informationen unzutreffend oder irreführend gestalten würden; (ii) die Emittentin hat

---

[33] Nicht auszufüllen, wenn kein Einzelrating für die Schuldverschreibungen vorliegt. Kurze Erläuterung der Bedeutung des Ratings einfügen, wenn dieses vorher von der Ratingagentur erstellt wurde.
Do not complete, if the Notes are not rated on an individual basis. Include a brief explanation of the meaning of the ratings if this has been previously published by the rating provider.

[34] Nur in derjenigen Fassung der Endgültigen Bedingungen einfügen, die der betreffenden Börse, bei der die Schuldverschreibungen zugelassen werden sollen, vorgelegt wird.
Include only in the version of the Final Terms which is submitted to the relevant stock exchange in the case of Notes to be listed on such stock exchange.

diese Informationen nicht selbständig überprüft und übernimmt keine Verantwortung für ihre Richtigkeit. *With respect to any information included herein and specified to be sourced from a third party (i) the Issuer confirms that any such information has been accurately reproduced and as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information available to it from such third party, no facts have been omitted, the omission of which would render the reproduced information inaccurate or misleading and (ii) the Issuer has not independently verified any such information and accepts no responsibility for the accuracy thereof.***]**

[Angaben gemäß Benchmark Verordnung: ***Information pursuant to Benchmarks Regulation:***	
(i) Referenz**[**zins**][**satz**][**sätze**]**: *Reference **[**Interest**]** Rate**[**s**]**:*	[●]
(ii) Name**[**n**]** **[**des Administrators**]** **[**der Administratoren**]**: *Name**[**s**]** of the Administrator**[**s**]**:*	[●]
(iii) Eintragung im öffentlichen Register der European Securities and Markets Authority (ESMA) gemäß der Benchmark Verordnung:	Zum Datum dieser Endgültigen Bedingungen **[**ist**][**sind**]** **[Name(n) des Administrators/der Administratoren einfügen]** im öffentlichen Register **[**nicht**]** genannt **[**und **[Name(n) des Administrators/der Administratoren einfügen]** im öffentlichen Register nicht genannt**]**. **[**Zum Datum dieser Endgültigen Bedingungen wurde eine öffentliche Bekanntmachung gemäß Artikel 24a(6) der Verordnung (EU) 2016/2011 idgF im Register veröffentlicht.**]** **[Falls einer oder mehrere Administratoren nicht im öffentlichen Register eingetragen sind, einfügen**: Soweit der Emittentin bekannt, ist die Erlangung einer Zulassung oder Registrierung (oder, bei einem Sitz außerhalb der Europäischen Union, Anerkennung, Übernahme oder Gleichstellung) durch **[Name(n) des Administrators/der Administratoren einfügen]** derzeit nicht erforderlich, weil **[[Referenz[zins]satz/sätze einfügen]** gemäß Artikel 2 der Benchmark-Verordnung nicht dem Anwendungsbereich dieser Verordnung unterlieg**[**t**][**en**]]** **[**und**]** **[[Name(n) des Administrators/der Administratoren einfügen]** unter die Übergangsbestimmungen in Artikel 51 der Benchmark Verordnung **[**fällt**][**fallen**]]**. **[ggf. weitere Informationen zu Benchmarks gemäß Artikel 29 der Benchmarks Verordnung einfügen]]**
Entry in the public register of the European Securities and Markets Authority (ESMA) pursuant to the Benchmarks Regulation:	*As of the date of these Final Terms **[insert name(s) of the administrator(s)]** **[**is**][**are**]** **[**not**]** registered in the public register **[**and **[insert name(s) of the administrator(s)]** **[**is**][**are**]** not registered in the public register**]**.* ***[**As at the date of these Final Terms, a public notice pursuant to Article 24a(6) of Regulation (EU) 2016/1011, as amended, has been published in the register.**]*** ***[If one or several administrators are not registered in the public register, insert**: As far as the Issuer is aware, **[insert name(s) of the***

administrator(s)] [*is****][****are****]*** *not currently required to obtain authorisation or registration (or, if located outside the European Union, recognition, endorsement or equivalence), as* ***[[insert reference (interest) rate(s)] [****does****][****do****]*** *not fall within the scope of the Benchmarks Regulation by virtue of Article 2 of this regulation****] [****and****] [[insert name(s) of the administrator(s)] [****is****][****are****]*** *subject to the transitional provisions in Article 51 of the Benchmarks Regulation****].] [insert alternative statement on benchmarks according to Article 29 of the Benchmarks Regulation, if applicable]***]**

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

[_____

[Name und Titel der Unterzeichnenden]
[Name & title of signatories]**]**

Anlage:
Annex:

[Emissionsspezifische Zusammenfassung: [●]][35]
[issue specific summary: [●]][35]

[35] Falls eine Zusammenfassung der relevanten Emission den Endgültigen Bedingungen beigefügt werden soll, ist diese hier einzufügen.
If a summary of the relevant issue shall be annexed to the Final Terms, insert it here.

RAIFFEISENLANDESBANK OBERÖSTERREICH AKTIENGESELLSCHAFT

Any information concerning RLB OÖ given below is solely based on the Issuer's own appraisal and is partly stated in its published consolidated (interim) financial statements incorporated by reference herein.

Independent Auditors

Mag. (FH) Isabella Pohl association auditor of and appointed by "Österreichischer Raiffeisenverband", Friedrich-Wilhelm-Raiffeisenplatz 1, 1020 Vienna, Austria performed the statutory audit of RLB OÖ's German language version consolidated and unconsolidated financial statements for the fiscal years ending on 31 December 2024 and 2025 and issued an unqualified opinion in each case. "Österreichischer Raiffeisenverband" is a member of "*Vereinigung Österreichischer Revisionsverbände.*

In addition, RLB OÖ has appointed KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft (a member of "*Kammer der Steuerberater:innen und Wirtschaftsprüfer:innen*"), Kudlichstraße 41, 4020 Linz, Austria as voluntary auditor, which has performed an additional audit of RLB OÖ's German language version consolidated and unconsolidated financial statements for the fiscal years ending 31 December 2024 and 2025, the respective unqualified reports (*Vermerke*) are dated 1 April 2025 and 17 March 2026.

Incorporation

RLB OÖ was incorporated in Austria under Austrian law on 20 June 1900 under the name "*Oberösterreichische Genossenschafts-Centralcasse registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung*" by entry in the register of the cooperatives. On 31 March 2004, the General Members' Assembly (*Generalversammlung*) of RLB OÖ decided to change its legal status from a registered co-operative with limited liability into a stock corporation by way of universal succession (*Gesamtrechtsnachfolge*). As a result, RLB OÖ is no longer registered in the register of co-operatives. The change became effective upon the entry in the register of companies (*Firmenbuch*), regional court (*Landesgericht*) in Linz, on 8 May 2004 under the register number 247579 m. RLB OÖ is established for an indefinite period of time and operates under Austrian law.

RLB OÖ has its headquarters at Europaplatz 1a, 4020 Linz, Austria, its telephone number is +43(0)732-6596-0 and its website is "www.rlbooe.at". The information on the Issuer’s website does not form part of this Prospectus unless that information is incorporated by reference into this Prospectus (please see "*Documents Incorporated By Reference*" below). Its commercial name is "RLB OÖ" and its Legal Entity Identifier (LEI) code is I6SS27Q1Q3385V753S50.

Articles of Association

The Issuer’s objects are laid down in section 3 of its articles of association and read in particular as follows:

The objects of the Issuer comprise:

a) the conduct of all banking business pursuant to § 1(1) and (3) BWG with the exception of such banking business that requires individual authorisation pursuant to separate statutory provisions;

b) the conduct of all banking brokerage and service business;

c) all the functions to be performed as the central banking institute responsible for the Upper Austrian Raiffeisen banks pursuant to the BWG;

d) in addition, the following fields of business, subject to compliance with the relevant statutory regulations:

- services in automatic data processing and information technology,

- acquisition, rent and lease of properties and movables,

- the real estate broking and real estate management business, asset consulting and administration,

- business consulting including business organisation services, the travel agency trade, the garaging trade;

e) the business object shall, within the framework of the applicable statutory regulations, also include

the pursuit of activities that directly or indirectly promote the purpose of the Issuer and the operation of joint organization and administrative facilities with enterprises with which there is a single-entity relationship or cooperative relationship or other contractual relationship;

f) the participation in legal persons under commercial law, under cooperative and societies law and in partnerships under commercial law;

g) through advertising and information, contributions to the development of a positive public opinion about cooperatives under the Raiffeisen system;

h) participation in solidarity communities and other guarantee facilities for the protection of cooperatives under the Raiffeisen system and their customers;

i) the promotion and implementation of the cooperative education system together with the statutory auditing association;

j) consulting and support for cooperatives under the Raiffeisen system in commercial matters;

k) the representation of the interests of cooperatives under the Raiffeisen system;

l) the operation of offices for motorist organisations, the sale of lottery tickets in officially approved games of chance and the marketing of games of the Austrian gambling monopoly administration and games pursuant to §§ 6, 7 and 8 of the Austrian Gambling Act.

Organisational Structure

RLB OÖ is the parent undertaking and not dependent on other companies of the Group.

On 31 December 2025, the scope of consolidation of the Issuer has encompassed 155 fully consolidated subsidiaries.

The "**Raiffeisen Banking Group Austria**" has a 3-tier structure:

- The first tier is formed by 270 independent and locally active Raiffeisen banks.
- The second tier consists of eight central provincial banks ("**Raiffeisenlandesbanks**") owned by the Raiffeisen banks of the respective federal province. The second tier is either organised in the form of co-operatives or joint stock banks. RLB OÖ is one of the above mentioned Raiffeisenlandesbanks.
- RBI forms the third tier and is organised as a joint-stock company listed on the Vienna Stock Exchange. The Raiffeisenlandesbanks as the majority shareholders of RBI hold directly and/or indirectly about 58.8 per cent. of the shares issued by RBI, whereby the Issuer holds around 9.51 per cent. The remaining RBI shares are in free float. RBI defines Austria, where RBI operates as a leading commercial and investment bank, and CEE as its home market.

In the Province of Upper Austria 64 independent Raiffeisen banks (with a total of 383 bank branches) are the owners of RLB OÖ. They principally deal with the granting of loans and advances to their members and local customers. RLB OÖ is organised as a company limited by shares, RLB OÖ operates as liquidity and financing centre for its shareholders, *i.e.* the local Raiffeisen banks and other co-operative associations. The structure of RLB OÖ is shown under section "*Controlling Persons*" below.

Business Overview

RLB OÖ, a regional credit institution, is active as a universal credit institution and is entitled to exercise all banking transactions, with the exception of those banking operations for which an own concession is required due to separate statutory regulations. The Issuer focuses its activities primarily on its self-defined domestic market Austria and Southern Germany. The Issuer also has smaller exposures in the Czech Republic, Romania, Poland and Slovakia. In addition, the Issuer assists its customers with export and international financing services.

Segment Reporting

Segment reporting consists of five divisions:

- Corporates
- Retail & Private Banking
- Financial Markets

- Equity Investments
- Corporate Center

Corporates

The Corporates segment encompasses the customer business of RLB OÖ in the areas of Corporates (industry, trade, services, property), Institutional Corporates and Correspondent Banking. Customer advice is primarily provided by personal advisers as well as with individual customer solutions for financing (incl. export financing, leasing and factoring), cash management, risk hedging, subsidies and investments.

Retail & Private Banking

The Retail & Private Banking segment includes the customers from the retail sector, private banking, direct banking as well as freelancers and small enterprises.

Financial Markets

The Financial Market segment brings together the trading and service earnings from customer business involving foreign exchange, securities and derivates. The earnings from the central interest rate and liquidity management activities in the banking and trading books are also included in this segment.

The asset liability management of RLB OÖ manages maturity-compliant refinancing of customer transactions through issuing bonds and other refinancing instruments.

By issuing bonds bought by retail and institutional investors, and by issuing promissory notes bought by institutional investors, RLB OÖ was able to place a primarily medium- and long-term refinancing volume of around EUR 457 million in 2025.

Equity Investments

The Equity Investments segment includes all direct and indirect holdings of RLB OÖ. Aside from the most important fully consolidated subsidiaries, this segment also includes subsidiaries and other holdings that are reported under the equity method, at fair value or at the cost of purchase, if a fair value cannot be measured reliably.

The Equity Investments segment is organised into four portfolios:

- Banks and Financial Institutions – this portfolio encompasses RLB OÖ's equity investments in banks and other financial institutions (leasing, factoring, asset management activities);
- Outsourcing and Bank-related Equity Investments – equity investments involved in IT, services (insurance, etc.) and tourism are allocated to this portfolio;
- Real Estate – the Real Estate Portfolio brings together all the equity investments in the real estate sector (real estate service providers, investment-property companies, housing development entities, etc.); and
- Venture/Partner Capital – this segment comprises equity investments in industrial and foodstuffs sectors, complemented by equity investments and shares issued by private equity entities.

The fully consolidated subsidiaries and *at equity* reported companies of RLB OÖ are disclosed in the section "Notes (*Konzernanhang*)" of RLB OÖ's German language version of the last published consolidated financial statements which is incorporated by reference into this Prospectus.

Corporate Center

The Corporate Center segment includes content for income and expenses which does not fit into any other segment. One-off items that would distort the various segment earnings and are not allocated to individual market segments in the internal management reporting are also reported in this segment, if required.

Credit Ratings

Credit ratings assigned to the Issuer by certain independent credit rating agencies are an indicator of the Issuer's ability to meet its obligations in a timely manner. The lower the assigned credit rating is on the respective scale the higher the respective credit rating agency assesses the risk that obligations will not be met at all or not be met in a timely manner.

The risk related to RLB OÖ's ability to fulfil its obligations as Issuer of debt securities is described by reference to the credit ratings assigned to RLB OÖ. As of the date of this Prospectus, Moody's[1] has assigned at the request of the Issuer the following credit ratings[2]:

- "Counterparty Risk Assessment Long-term": A1 (cr)
- "Counterparty Risk Assessment Short-term": P-1 (cr)
- "Long Term Bank Deposits": A1 – stable outlook
- "Long Term Issuer Rating": A2 – stable outlook
- "Senior Unsecured Rating": A2 – stable outlook
- "Short Term Bank Deposits": P-1
- "Baseline Credit Assessment": baa2
- "Adjusted Baseline Credit Assessment": baa2
- "Rating Mortgage Covered Bonds Programme A": Aaa
- "Rating Mortgage Covered Bonds Programme B": Aa1

Issuers assessed "A(cr)" are judged to be upper-medium grade and are subject to low risk of defaulting on certain senior operating obligations and other contractual commitments.

Issuers assessed "P-1(cr)" have a superior ability to honor short-term operating obligations.

Obligations rated "A" are judged to be upper-medium grade and are subject to low credit risk.

Ratings of "P-1" reflect a superior ability to repay short-term debt obligations.

Issuers assessed "baa" are judged to have medium-grade intrinsic, or standalone, financial strength, and thus subject to moderate credit risk and, as such, may possess certain speculative credit elements absent any possibility of extraordinary support from an affiliate or a government.

Obligations rated "Aaa" are judged to be of the highest quality, subject to the lowest level of credit risk.

Obligations rated "Aa" are judged to be of high quality and are subject to very low credit risk.

Moody's appends numerical modifiers 1, 2, and 3 to each generic credit rating classification from Aa through Caa. The modifier 1 indicates that the obligation ranks in the higher end of its generic credit rating category; the modifier 2 indicates a mid-range ranking; and the modifier 3 indicates a ranking in the lower end of that generic credit rating category.

"cr" means counterparty risk and is a modifier appended to the assessment symbols to differentiate them from the credit ratings.

ESG Ratings

The Issuer's exposure to ESG risks and the related management arrangements established to mitigate those risks has been assessed by Institutional Shareholder Services Inc., 702 King Farm Boulevard, Suite 400, Rockville, Maryland 20850, USA ("**ISS ESG**") and Sustainalytics, a Morningstar company, 22 West Washington Street, Chicago, IL 60602, USA ("**Sustainalytics**"). The following table provides an overview of such ESG ratings:

ESG Rating provider	Rating scale	ESG Rating
ISS ESG	D- to A+	C (Prime)

[1] Moody's is established in the European Union and is registered under the CRA Regulation. ESMA publishes on its website (www.esma.europa.eu/supervision/credit-rating-agencies/risk) a list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation. That list is updated within five working days following the adoption of a decision under Article 16, 17 or 20 CRA Regulation. The European Commission shall publish that updated list in the Official Journal of the European Union within 30 days following such update.

[2] A credit rating is not a recommendation to buy, sell or hold Notes issued under the Programme and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning credit rating agency. A suspension, reduction or withdrawal of the credit rating assigned to the Issuer or the Notes may adversely affect the market price of the Notes issued under the Programme. The current credit ratings may be obtained from the customary electronic information services.

Sustainalytics	0 to 40+	26.1 (Medium Risk)

ISS ESG uses ESG ratings within a scorecard ranging from D- to A+. A "C" rating falls in the middle category of the third best sub-section "medium". Further, this rating classifies the Issuer as a so-called "Prime Investment" according to the rating methodology of rating provider ISS ESG. According to ISS ESG, the Prime status is awarded to companies with an ESG performance above the sector-specific Prime threshold, which means that they fulfil ambitious absolute performance requirements. (source: www.issgovernance.com/esg/ratings/corporate-rating).

Sustainalytics uses ESG risk ratings within a scorecard ranging from 0 to 40+. The ESG risk ratings measure the degree to which a company's economic value is at risk driven by ESG factors or, more technically speaking, the magnitude of a company's unmanaged ESG risks. A company's ESG risk rating is comprised of a quantitative score and a risk category. A score of 26.1 falls within the "Medium Risk" category ranging between 20 and 30 points (source: connect.sustainalytics.com/esg-risk-ratings-methodology).

Management and Supervisory Bodies

Managing Board

Chief Executive and Chairman of the Managing Board

Reinhard Schwendtbauer

Supervisory Board

Chairman

- EBS Wohnungsgesellschaft mbH Linz
- WAG Wohnungsanlagen Gesellschaft m.b.H.
- Österreichische Salinen Aktiengesellschaft
- Salinen Austria Aktiengesellschaft

Deputy Chairman

- AMAG Austria Metall AG
- Energie AG Oberösterreich
- Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft
- Raiffeisen Bank International AG
- Raiffeisen-Kredit-Garantiegesellschaft m.b.H.
- RAITEC GmbH
- voestalpine AG

Member

- Raiffeisenbank a.s.
- Österreichische Raiffeisen-Sicherungseinrichtung eGen

Managing Board

- Privatstiftung der Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft
- Raiffeisen Kooperations eGen
- Raiffeisenverband Oberösterreich eGen
- Sektorrisiko Oberösterreich eGen

Deputy Chairwoman of the Managing Board

Michaela Keplinger-Mitterlehner

Supervisory Board

Deputy Chairwoman

- LINZ AG für Energie, Telekommunikation, Verkehr und Kommunale Dienste

Member

- Energie AG Oberösterreich

Managing Board

- Privatstiftung der Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft
- RB Linz-Traun Verwaltungsgenossenschaft eGen

Deputy Chairman of the Managing Board

Stefan Sandberger

Supervisory Board

Chairman

- activ factoring AG
- PSA Payment Services Austria GmbH
- RAITEC GmbH
- Raiffeisen Software GmbH

Member

- Oberösterreichische Versicherung Aktiengesellschaft
- Raiffeisen KMU Invest AG
- Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft

Managing Board

- Privatstiftung der Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

Members of the Managing Board

Michael Glaser

Supervisory Board

Deputy Chairman

- Raiffeisen KMU Invest AG
- activ factoring AG

Member

- Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft

Managing Board

- Privatstiftung der Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft
- Sektorrisiko Oberösterreich eGen

Managing Director (Geschäftsführer)

- Raiffeisen-Kredit-Garantiegesellschaft m.b.H.

Sigrid Burkowski

Managing Board

- Privatstiftung der Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

Managing Director (Geschäftsführerin)

- Raiffeisen Sektor-Dienstleistungsgesellschaft m.b.H.

Gerald Aichhorn

Supervisory Board

Chairman

- Raiffeisen KMU Invest AG
- Raiffeisen OÖ Ventures eGen
- OÖ Wohnbau gemeinnützige Wohnbau und Beteiligung GmbH
- OÖ Wohnbau Gesellschaft für den gemeinnützigen Wohnbau GmbH
- VIVATIS Capital Services eGen
- VIVATIS Holding AG

Deputy Chairman

- Gemeinnützige Industrie-Wohnungsaktiengesellschaft

Member

- IAG Invest Management AG
- Österreichische Salinen Aktiengesellschaft
- Salinen Austria Aktiengesellschaft

Managing Board

- Privatstiftung der Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

Supervisory Board

Chairman of the Supervisory Board

Volkmar Angermeier

- chairman of the supervisory board Raiffeisenbank Region Eferding
- chairman of the supervisory board Raiffeisen-Kredit-Garantiegesellschaft m.b.H.
- supervisory board Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft
- supervisory board Raiffeisen Kooperation eGen
- managing board OÖ. Obst- und Gemüseverwertungsgenossenschaft (EFKO)

Deputy Chairmen of the Supervisory Board

Roman Braun

- chairman of the supervisory board Raiffeisenbank Region Schwanenstadt

Herbert Brandmayr

- chairman of the supervisory board Raiffeisenbank Wels

Members of the Supervisory Board

Klaus Ahammer

- managing director Raiffeisenbank Salzkammergut
- supervisory board Raiffeisen Bausparkasse Gesellschaft m.b.H.

Cornelia Altreiter-Windsteiger

- head of the Upper Austrian Social Affairs department State Government

Pauline Andeßner

- deputy chairwoman of the supervisory board Raiffeisen Region Hausruck

Norman Eichinger

- director of the Raiffeisen Association of Upper Austria
- supervisory board RAITEC GmbH

Anna Gstöttenbauer

- chairwoman of the supervisory board Raiffeisenbank Region Freistadt

Dagmar Inzinger-Dorfer

- managing director Raiffeisenbank Region Ried i. I.
- supervisory board Raiffeisen OÖ Ventures eGen

Stefan Landerl

- chairman of the supervisory board Raiffeisenbank Sierning-Enns
- supervisory board Raiffeisen Association of Upper Austria

Walter Lederhilger

- chairman of the supervisory board Raiffeisenbank Region Kirchdorf
- chairman of the supervisory board of the Raiffeisen Association of Upper Austria

Othmar Nagl

- chairman of the managing board OÖ. Versicherung AG
- chairman of the supervisory board of the Oberösterreichische Landesbank AG
- deputy chairman OÖ Wohnbau Privatstiftung

Maria Neubauer

- supervisory board Raiffeisenbank Gramastetten Rodltal

Thomas Obernberger

- managing director Raiffeisenbank Steinbach-Grünburg eGen

Regina Reiter

- managing board Raiffeisenbank Windischgarsten

Gertrude Schatzdorfer-Wölfel

- managing partner Schatzdorfer Gerätebau GmbH & Co KG
- supervisory board Energie AG Oberösterreich

Erwin Schützeneder

- managing director Raiffeisenbank Region Grieskirchen eGen

Matthias Tagwerker

- managing director Raiffeisenbank Aist eGen
- supervisory board Raiffeisen OÖ Ventures eGen

Staff Council Representatives

Chairman of the Staff Council

Hermann Schwarz

Deputy Chairman of the Staff Council

Gerald Stutz

Members of the Staff Council

Christoph Huber

Harald John

Monika Mitter-Neuhauser

Sandra Müller

Albert Ruhmer

Christian Spitzenberger

Arne Suppan

All members of the Issuer's Managing Board and Supervisory Board may be contacted at the address of RLB OÖ.

State Commissioners (*Staatskommissäre*)

Mag. Dominik Freudenthaler, MA	State Commissioner
Mag. Anton Zeilinger, MA LL.M.	Deputy State Commissioner

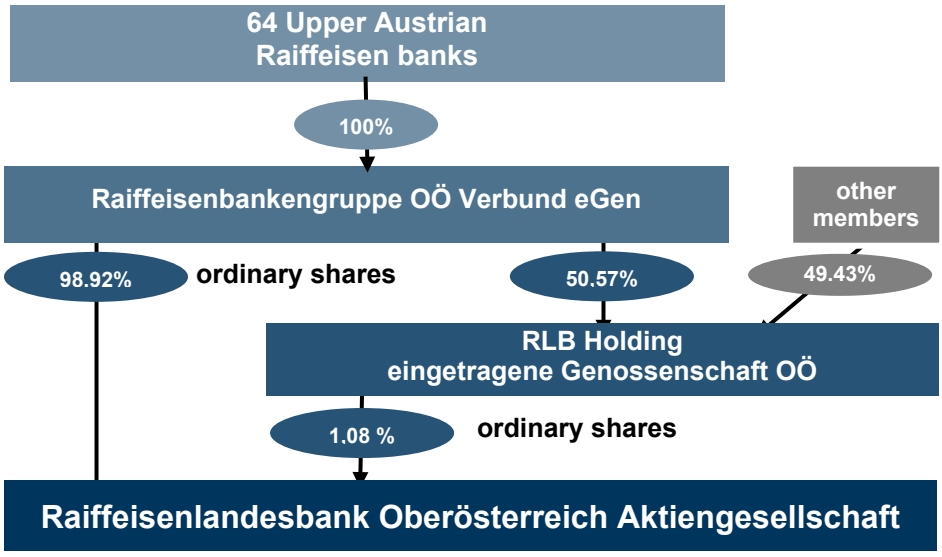
Potential Conflicts of Interest

Agreements (*e.g.* loan agreements) of RLB OÖ with the members of its Managing Board and its Supervisory Board may generate in certain circumstances conflicts of interest.

Furthermore, the members of the Issuer's Managing Board and Supervisory Board may exercise numerous executive and other leading functions within RLB OÖ Group, Raiffeisen Banking Group Austria or in other companies. It cannot be excluded that multiple functions of the members of the Issuer's Managing Board and Supervisory Board in other organisations and companies may result in conflicts of interest leading to decisions which are not in the interest of the Issuer and the Holders.

Should any such conflict of interest arise, the Issuer has rules and procedures in order to minimise such potential conflicts of interest in accordance with applicable laws and industry standards.

Controlling Persons



Raiffeisenbankengruppe OÖ Verbund eGen holds a direct participation of 98.92 per cent. in RLB OÖ. Furthermore, RLB Holding eingetragene Genossenschaft OÖ holds directly 1.08 per cent. in RLB OÖ. RLB OÖ is indirectly controlled through Raiffeisenbankengruppe OÖ Verbund eGen by the 64 Upper Austrian Raiffeisen banks, whereas none of them holds more than 10 per cent. of the shares.

These 64 Upper Austrian Raiffeisen banks as controlling persons are able to pass majority resolutions and control the issuer. The Issuer does not consider it necessary to take any measures to prevent abuse of control.

The Issuer is not aware of any arrangements the operation of which may at a subsequent date result in a change in control of the Issuer.

Share Capital

As of the date of this Prospectus, the total nominal share capital of RLB OÖ amounted to EUR 277.630.343,36 (fully paid (in cash or by contribution in kind)), divided into 1,942,042 no-par value voting registered shares (ordinary shares). The shares of RLB OÖ are not admitted to trading on a stock exchange.

Borrowing and Funding Structure

In 2025, customer loans increased by around EUR 300 million, while customer deposits declined by around EUR 200 million. At the same time, promotional refinancing was reduced by around EUR 500 million, resulting in a total increase in refinancing needs for customer segments of around EUR 1 billion.

Moreover, deposits from the Raiffeisen banks in RLB OÖ rose by around EUR 800 million. Interbank refinancing decreased by around EUR 200 million and issuances were reduced by around EUR 1 billion. Overall, these developments led to a planned reduction of surplus liquidity, which is reflected in an around EUR 1.4 billion decrease in the deposit facility.

Despite these changes, the liquidity position is still considered solid. The reduction primarily concerns previously very high surplus reserves and has no impact on operational capacity. The Issuer thus remains well positioned to reliably meet both ongoing business requirements and future challenges.

Expected Financing of the Issuer's Activities

The Issuer's funding and liquidity profile reflects and will reflect a business model that primarily focuses and will focus on retail and corporate customer business in Austria and Germany. Accordingly, the Issuer's main funding sources are and will be customer deposits, debt securities in issue, funds received from primary credit co-operatives and promotional loans from development banks.

Significant Changes and Material Adverse Changes

There has been no material adverse change in the prospects of the Issuer since its last published financial statements and no significant change in the financial performance and in the financial position of the Group since the end of the last financial period for which its financial information has been published.

Selected Financial Information in relation to RLB OÖ Group

	2021	2022
Net profit before taxes	EUR 558 million	EUR 429 million
Net profit after taxes	EUR 465 million	EUR 339 million
Operating result	EUR 430 million	EUR 419 million
CET 1 ratio	16.0%	15.8%

Source: Internal information of the Issuer.

Legal and Arbitration Proceedings

A number of legal and administrative proceedings instituted by and against RLB OÖ are pending. Most of these proceedings have arisen in the course of RLB OÖ's ordinary banking business. RLB OÖ does not consider the extent as unusual.

The criminal proceedings commenced in 2017 in case of "BUWOG/Terminal Tower" before the Vienna Criminal Court (Landesgericht für Strafsachen Wien) against a former member of the Issuer's Managing Board in connection with the sale of the federal cooperative real estate companies in 2004 and against a managing director of one of the Issuer's subsidiaries in connection with the leasing of parts of the Linz Terminal Tower by financial authorities have meanwhile ended with a final ruling by the Austrian Supreme Court of Justice (Oberster Gerichtshof) on 24 April 2025. The former member of the Issuer's Managing Board was sentenced to a suspended sentence of 20 months, the managing director of the subsidiary was acquitted on all accounts. The judgement is final and legally enforceable under Austrian law.

The Issuer as legal entity was not at any time affected by the criminal proceedings nor held responsible under the Austrian Association Responsibility Act (Verbandsverantwortlichkeitengesetz), nor was the Issuer ever confronted with any claims under civil law in this respect. It can however never be excluded

that any injured party might in future assert civil law claims of unknown scope against the Issuer.

Save the proceedings described above, in the past twelve months the Issuer has not been involved in any governmental, legal or arbitration proceedings (including any such proceedings which, as far as the Issuer is aware, are pending or threatened), which may have, or have had in the recent past significant effects on the Issuer's and/or RLB OÖ Group's financial position or profitability.

Material Contracts

RLB OÖ is – on a contractual basis – member of the Institutional Protection Scheme (the Raiffeisen IPS). RLB OÖ has also concluded liquidity management agreements with banks in the Raiffeisen Banking Group Austria and Upper Austria. Apart from that, in the usual course of its business, RLB OÖ enters into numerous contracts with various other entities. However, RLB OÖ has not entered into any other material contracts - save the above-mentioned contracts - outside the ordinary course of its business, which could result in the Issuer gaining an obligation or right which is relevant to the Issuer's ability to meet its obligations to the Holders in respect of the Notes to be issued under the Programme.

Institutional Protection Schemes

According to Article 49 CRR, in general credit institutions have to deduct own funds instruments of a financial sector entity in which the parent institution, parent financial holding company or parent mixed financial holding company or institution has a significant investment for the purpose of calculating own funds if the exemption provided in Article 49(3) CRR for institutional protection schemes does not apply. The Raiffeisen IPS meets these requirements.

Furthermore, according to Article 113(7) CRR, credit institutions may, subject to the prior permission of the competent authorities (in particular either the ECB and/or in Austria the FMA) and with the exception of exposures giving rise to CET 1, AT 1 and Tier 2 items, apply a risk weight of 0 per cent. to certain risk exposures vis-à-vis counterparties which are members of an IPS. In accordance with the decisions of the FMA from 2013 and 2021, this also applies to the Issuer. The risk weights are relevant for the calculation of the own funds requirements.

An IPS is a contractual or statutory liability arrangement which protects the member institutions and in particular ensures their liquidity and solvency to avoid bankruptcy where necessary. The competent authority is empowered to grant permission if the counterparty is a credit institution established in the same member state (*i.e.* in case of the Issuer: in Austria) and there is no current or foreseen material practical or legal impediment to the prompt transfer of own funds or repayment of liabilities from the counterparty to the institution. According to the requirements of the CRR, the arrangements have to ensure that the IPS is able to grant support necessary under its commitment from funds readily available to it. The IPS must dispose of suitable and uniformly stipulated systems for the monitoring and classification of risk, which gives a complete overview of the risk situations of all the individual members and the IPS as a whole, with corresponding possibilities to take influence; those systems shall suitably monitor defaulted exposures in accordance with Article 178(1) CRR. The IPS has to conduct its own risk review which is communicated to the individual members and has to draw up and publish on an annual basis, a consolidated report comprising the balance sheet, the profit-and-loss account, the situation report and the risk report, concerning the institutional protection scheme as a whole, or a report comprising the aggregated balance sheet, the aggregated profit-and-loss account, the situation report and the risk report, concerning the IPS as a whole. Furthermore, the competent authority may grant the approval only if the members of the IPS are obliged to give advance notice of at least 24 months if they wish to end the IPS and the multiple use of elements eligible for the calculation of own funds as well as any inappropriate creation of own funds between the members of the institutional protection scheme is eliminated. Finally, the IPS shall be based on a broad membership of credit institutions of a predominantly homogeneous business profile.

The Issuer has entered into an agreement for the establishment of an IPS within the meaning of Article 113(7) CRR on an Austria-wide level with RBI, the other Raiffeisen Landesbanks, RAIFFEISEN-HOLDING NIEDERÖSTERREICH-WIEN reg.Gen.m.b.H., Posojilnica Bank eGen, Raiffeisen Wohnbaubank AG, Raiffeisen Bausparkasse GmbH and the Austrian Raiffeisenbanks and has entered into the new R-IPS under an agreement dated 30 March 2021, which has been effective since 28 May 2021.The official permission for the R-IPS from the FMA and the ECB include several requirements. The Raiffeisenverband Österreich monitors the implementations regularly.

The R-IPS must meet the requirements depicted above, *i.e.* particularly, the members shall be protected and in particular their liquidity and solvency shall be ensured to avoid bankruptcy where necessary. In

order to efficiently meet these tasks, the R-IPS has an early warning system with which problems of certain members and/or the R-IPS as whole can be discovered at an early stage in order to take appropriate measures. As far required, the risk council which is established as a decision-making body under the R-IPS will take appropriate measures for the protection of its members and/or the R-IPS taken as a whole. Such measures include extended reporting obligations, management discussions up to the provision of liquidity or own funds. The members were obliged by the ECB and FMA to establish special assets. If these special assets do not suffice, the risk council may demand ad-hoc payments from the members. However, such payments shall not endanger the members; this will be provided for in the establishment of a cap for the payment duties: The contractual cap for such ad-hoc payments is at 50 per cent. of the average of the results of operations of the last three preceding business years. If such ad-hoc payments are still not sufficient for fulfilling the contractual purpose of the R-IPS, the risk council may demand additional ad-hoc payments or take other measures. In any case the payment obligation of a member expires if it reaches the minimum own funds threshold which is the minimum own funds required for the license from a regulatory point of view (CET 1-ratio, Tier 1-ratio and total capital ratio) plus a 10 per cent. buffer.

Liquidity Management Agreements

The Issuer has concluded liquidity management agreements with credit institutions of Raiffeisen Banking Group Austria and Upper Austria which govern the provision of liquidity by the Issuer, the joint monitoring of key liquidity indicators and the measures to be taken in connection with any liquidity problems that are encountered by Raiffeisen Banking Group Austria and Upper Austria. If any events occur that could affect the liquidity provision of a participating credit institution or Raiffeisen Banking Group Austria as a whole, the participating credit institutions undertake to share responsibility for implementing measures to prevent any crisis.

Recent Events

There are no recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer’s solvency.

Known Trends affecting the Issuer and the Industries in which it operates

Known trends affecting the Issuer and the industries in which it operates include the continued challenging macroeconomic environment as well as the ongoing conflicts in Europe and the Middle East. Another potential problem is the new US trade policy through the implantation or increase of tariffs, trade barriers or other protectionist measures. The trade war and the increasing tensions between China and the USA are leading to increased market uncertainty, disruption in supply chains and a further slowdown in economic growth.

Moreover, also any adverse developments of fully consolidated or at equity reported subsidiaries could have a negative impact on the Issuer's assets, financial position and results of operations.

Further regulatory changes or enforcement initiatives could affect the financial industry. New governmental or regulatory requirements and changes in levels of adequate capitalisation, liquidity and leverage could lead to increased capital and liquidity requirements or standards. In addition, stricter jurisdictions and interpretations of the courts and administrative authorities may adversely affect the financial sector.

DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE

Incorporation by reference pursuant to Article 19(1) of the Prospectus Regulation

This Prospectus should be read and construed in conjunction with the following parts of the following documents which are incorporated by reference into this Prospectus and which have been filed with the FMA:

Document/Heading	Page reference in the relevant financial report
German language version of the Annual Report of the Issuer for the financial year ended 31 December 2024 (*Geschäftsbericht 2024*) (the "**Annual Report 2024**")	
Consolidated Income Statement (*Konzernerfolgsrechnung*)	261
Consolidated Statement of Comprehensive Income (*Konzerngesamtergebnisrechnung*)	262
Consolidated Balance Sheet (*Konzernbilanz*)	263
Consolidated Statement of Changes in Equity (*Konzerneigenkapitalveränderungsrechnung*)	264
Consolidated Cash Flow Statement (*Konzerngeldflussrechnung*)	265
Notes (*Konzernanhang*)	266 – 407
Audit Report (*Bestätigungsvermerk*)	410 – 419
Report (*Vermerk*)	425 – 432

Document/Heading	Page reference in the relevant financial report
German language version of the Annual Report of the Issuer for the financial year ended 31 December 2025 (*Geschäftsbericht 2025*) (the "**Annual Report 2025**")	
Consolidated Income Statement (*Konzernerfolgsrechnung*)	239
Consolidated Statement of Comprehensive Income (*Konzerngesamtergebnisrechnung*)	240
Consolidated Balance Sheet (*Konzernbilanz*)	241
Consolidated Statement of Changes in Equity (*Konzerneigenkapitalveränderungsrechnung*)	242
Consolidated Cash Flow Statement (*Konzerngeldflussrechnung*)	243
Notes (*Konzernanhang*)	244 – 388
Audit Report (*Bestätigungsvermerk*)	390 – 398
Report (*Vermerk*)	404 – 411

For the avoidance of doubt, such parts of the Annual Reports 2024 and 2025 which are not explicitly listed in the tables above, are not incorporated by reference into this Prospectus as these parts are either not relevant for the investor or covered elsewhere in this Prospectus.

Any information not listed above but included in the documents incorporated by reference is given for information purposes only.

Such parts of the documents which are explicitly listed above and which are incorporated by reference

pursuant to Article 19(1) of the Prospectus Regulation shall be deemed to be incorporated in, and form part of this Prospectus, save that any statement contained in such a document shall be deemed to be modified or replaced for the purpose of this Prospectus to the extent that a statement contained in this Prospectus modifies or replaces such earlier statement (whether expressly, by implication or otherwise). Any statement so modified or replaced shall not be deemed, except as so modified or replaced, to constitute a part of this Prospectus.

Furthermore, this Prospectus should be read and construed in conjunction with each set of Final Terms relating to any Notes that are offered under the Programme at the time of this Prospectus which has been previously filed with the FMA and/or the notification office (*Meldestelle*) of the Austrian Control Bank (*Oesterreichische Kontrollbank AG*). The following sections of the following base prospectuses relating to the Programme, which have been previously published, are incorporated by reference into this Prospectus:

Base Prospectus/Section	**Page reference in the base prospectus**
The base prospectus dated 5 June 2023	
Terms and Conditions	45 – 271
Form of Final Terms as far as the Final Terms are required for completing the terms and conditions of the Notes, provided that on the first page of the Form of Final Terms the reference "5. Juni 2023" shall be replaced by "28. Mai 2026" and the reference "5 June 2023" shall be replaced by "28 May 2026"	272 – 311
The base prospectus dated 6 June 2024	
Terms and Conditions	45 – 275
Form of Final Terms as far as the Final Terms are required for completing the terms and conditions of the Notes, provided that on the first page of the Form of Final Terms the reference "6. Juni 2024" shall be replaced by "28. Mai 2026" and the reference "6 June 2024" shall be replaced by "28 May 2026"	276 – 316
The base prospectus dated 5 June 2025	
Terms and Conditions	45 – 269
Form of Final Terms as far as the Final Terms are required for completing the terms and conditions of the Notes, provided that on the first page of the Form of Final Terms the reference "5. Juni 2025" shall be replaced by "28. Mai 2026" and the reference "5 June 2025" shall be replaced by "28 May 2026"	270 – 309

For the avoidance of doubt, such parts of the above listed previously published base prospectuses relating to the Programme which are not explicitly listed in the tables above, are not incorporated by reference into this Prospectus as these parts are either not relevant for the investor or covered elsewhere in this Prospectus. Any information not listed above but included in the base prospectuses incorporated by reference is given for information purposes only.

Under this Prospectus, the Issuer may also offer notes which have been issued under the base prospectus dated 5 June 2023, the base prospectus dated 6 June 2024 and the base prospectus dated 5 June 2025. Such notes may include all notes: (a) for which either (i) the first day of the subscription period; or (ii) the issue date is after 28 May 2020; and (b) which have not already been redeemed or cancelled or otherwise repaid by the Issuer.

Incorporation by reference pursuant to Article 19(1b) of the Prospectus Regulation

In accordance with Article 19(1b) of the Prospectus Regulation and in addition to the above, the following information shall be incorporated by reference in, and form part of, this Prospectus as and when it is published during the twelve-month period of validity of the Prospectus on the Issuer's website "www.raiffeisen.at/ooe/rlb/de/meine-bank/investor-relations/eigene-emissionen/prospekte-und-bedingungen.html":

German language version of the Semi-Annual Report of the Issuer for the period ending on 30 June 2026 (*Halbjahresfinanzbericht 2026*) (the "**Semi-Annual Report 2026**")
Consolidated Income Statement (*Konzernerfolgsrechnung*)
Consolidated Statement of Comprehensive Income (*Konzerngesamtergebnisrechnung*)
Consolidated Balance Sheet (*Konzernbilanz*)
Consolidated Statement of Changes in Equity (*Konzerneigenkapitalveränderungsrechnung*)
Consolidated Cash Flow Statement (*Konzerngeldflussrechnung*)
Notes (*Konzernanhang*)

German language version of the Annual Report of the Issuer for the financial year ended 31 December 2026 (*Geschäftsbericht 2026*) (the "**Annual Report 2026**")
Consolidated Income Statement (*Konzernerfolgsrechnung*)
Consolidated Statement of Comprehensive Income (*Konzerngesamtergebnisrechnung*)
Consolidated Balance Sheet (*Konzernbilanz*)
Consolidated Statement of Changes in Equity (*Konzerneigenkapitalveränderungsrechnung*)
Consolidated Cash Flow Statement (*Konzerngeldflussrechnung*)
Notes (*Konzernanhang*)
Audit Report (*Bestätigungsvermerk*)
Report (*Vermerk*)

For the avoidance of doubt, such parts of (i) the Semi-Annual Report 2026 (as soon as published on the Issuer's website); and (ii) the Annual Report 2026 (as soon as published on the Issuer's website), which are not explicitly listed in the tables above, are not incorporated by reference into this Prospectus as these parts are either not relevant for the investor or covered elsewhere in this Prospectus.

Any information not listed above but included in the documents incorporated by reference is given for information purposes only.

Any future audited consolidated financial statements and unaudited interim consolidated financial statements published or to be published by the Issuer incorporated by reference into this Prospectus pursuant to Article 19(1b) of the Prospectus Regulation, will constitute the Issuer’s statutory consolidated financial statements prepared in accordance with relevant financial reporting regulations applicable to the Issuer from time to time, and will not be prepared specifically for purposes of this Prospectus. Any audit or review reports, if applicable, on such financial statements will also be prepared in accordance with statutory obligations and not specifically for purposes of this Prospectus.

Such parts of the documents which are explicitly listed above and which will be incorporated by reference after the date of this Prospectus pursuant to Article 19(1b) of the Prospectus Regulation shall be deemed to be incorporated in, and form part of this Prospectus, save that any statement contained in this Prospectus or a document incorporated by reference pursuant to Article 19(1) of the Prospectus Regulation shall be deemed to be modified or replaced for the purpose of this Prospectus to the extent that a statement contained in a document incorporated by reference after the date of this Prospectus pursuant to Article 19(1b) of the Prospectus Regulation modifies or replaces such earlier statement contained in this Prospectus or a document incorporated by reference pursuant to Article 19(1) of the Prospectus Regulation (whether expressly, by implication or otherwise). Any statement so modified or replaced shall not be deemed, except as so modified or replaced, to constitute a part of this Prospectus.

DOCUMENTS AVAILABLE FOR INSPECTION

Electronic versions of the following documents will be available on the website of the Issuer under "www.rlbooe.at" (see also the links set out below in brackets):

(i) the Annual Report 2024 incorporated by reference into this Prospectus

("www.rlbooe.at/geschaeftsbericht2024");

(ii) the Annual Report 2025 incorporated by reference into this Prospectus

("www.rlbooe.at/geschaeftsbericht2025");

(iii) each set of Final Terms for Notes that are publicly offered or admitted to trading on a regulated Market and any issue-specific summaries

("www.raiffeisen.at/ooe/rlb/de/meine-bank/investor-relations/eigene-emissionen/prospekte-und-bedingungen.html");

(iv) a copy of this Prospectus and any supplement to this Prospectus

("www.raiffeisen.at/resources/ooe/rlb/downloads/debt-issuance-programme-28-05-2026.pdf")

("www.raiffeisen.at/ooe/rlb/de/meine-bank/investor-relations/eigene-emissionen/prospekte-und-bedingungen.html");

(v) a copy of the base prospectus dated 5 June 2025 in relation to the Terms and Conditions and the Form of Final Terms that are incorporated by reference into this Prospectus

("www.raiffeisen.at/resources/ooe/rlb/downloads/debt-issuance-programme-05-06-2025.pdf");

(vi) a copy of the base prospectus dated 6 June 2024 in relation to the Terms and Conditions and the Form of Final Terms that are incorporated by reference into this Prospectus

("www.raiffeisen.at/resources/ooe/rlb/downloads/debt-issuance-programme-06-06-2024.pdf");

(vii) a copy of the base prospectus dated 5 June 2023 in relation to the Terms and Conditions and the Form of Final Terms that are incorporated by reference into this Prospectus

("www.raiffeisen.at/resources/ooe/rlb/downloads/debt-issuance-programme-05-06-2023.pdf");

("www.raiffeisen.at/resources/ooe/rlb/downloads/ISIN%20Prospekte.pdf"); and

(viii) the Issuer’s articles of association

("www.raiffeisen.at/ooe/rlb/de/meine-bank/investor-relations/eigene-emissionen/prospekte-und-bedingungen.html").

SELLING RESTRICTIONS

General

Each Dealer has represented and agreed that it will comply with all applicable laws and regulations in force in any jurisdiction in which it purchases, offers, sells or delivers Notes or possesses or distributes this Prospectus or any offering material and will obtain any consent, approval or permission required by it for the purchase, offer, sale or delivery by it of Notes under the laws and regulations in force in any jurisdiction to which it is subject or in which it makes such purchases, offers, sales or deliveries and neither the Issuer nor any other Dealer shall have any responsibility therefor.

United States of America

(a) Each Dealer has acknowledged that the Notes have not been and will not be registered under the Securities Act and may not be offered or sold within the United States except pursuant to an exemption from, or in a transaction not subject to, the registration requirements of the Securities Act. Each Dealer has represented and agreed that it has not offered or sold, and will not offer or sell, any Note constituting part of its allotment within the United States except in accordance with Rule 903 of Regulation S under the Securities Act. Accordingly, each Dealer has further represented and agreed that neither it, nor its affiliates nor any persons acting on its or their behalf have engaged or will engage in any directed selling efforts with respect to a Note.

(b) From and after the time that the Issuer notifies the Dealers in writing that it is no longer able to make the representation set forth in clause 4 (1) (m) (i) of the Dealer Agreement, each Dealer (i) has acknowledged that the Notes have not been and will not be registered under the Securities Act and may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of U.S. persons except in accordance with Regulation S under the Securities Act or pursuant to an exemption from the registration requirements of the Securities Act; (ii) has represented and agreed that it has not offered or sold any Notes, and will not offer or sell any Notes, (x) as part of its distribution at any time and (y) otherwise until 40 days after the later of the commencement of the offering and closing date, only in accordance with Rule 903 of Regulation S under the Securities Act; and accordingly, (iii) has further represented and agreed that neither it, its affiliates nor any persons acting on its or their behalf have engaged or will engage in any directed selling efforts with respect to any Note, and it and they have complied and will comply with the offering restrictions requirements of Regulation S; and (iv) has also agreed that, at or prior to confirmation of any sale of Notes, it will have sent to each distributor, dealer or person receiving a selling concession, fee or other remuneration that purchases Notes from it during the distribution compliance period a confirmation or notice to substantially the following effect:

"The Securities covered hereby have not been registered under the Securities Act and may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons by any person referred to in Rule 903 (b) (2) (iii) under the Securities Act (i) as part of its distribution at any time or (ii) otherwise until 40 days after the later of the commencement of the offering and the closing date, except in either case in accordance with Regulation S under the Securities Act. Terms used above have the meanings given to them by Regulation S under the Securities Act."

(c) Each Dealer who has purchased Notes of a Tranche under the Programme (or in the case of a sale of a Tranche of Notes issued to or through more than one Dealer, each of such Dealers as to the Notes of such Tranche purchased by or through it or, in the case of a syndicated issue, the relevant Lead Manager) shall determine and notify to the Fiscal Agent the completion of the distribution of the Notes of such Tranche.

Terms used in the above paragraph have the meanings given to them by Regulation S.

(d) Each Dealer has represented and agreed that it has not entered and will not enter into any contractual arrangement with respect to the distribution or delivery of Notes, except with its affiliates or with the prior written consent of the Issuer.

(e) Notes, other than Notes with an initial maturity of one year or less, will be issued in accordance with the provisions of United States Treasury, Regulation § 1.163-5 (c) (2) (i) (D) (the "**D Rules**"), or in accordance with the provisions of United States Treasury Regulation § 1.163-5 (c) (2) (i) (C) (the "**C Rules**"), (or any successor rules in substantially the same form as the C Rules or D Rules, as applicable, for purposes of Section 4701 of the U.S. Internal Revenue Code) as specified in the relevant Final Terms.

In respect of Notes issued in accordance with the D Rules, each Dealer has represented and agreed that:

(i) except to the extent permitted under the D Rules (x) it has not offered or sold, and during the distribution compliance period will not offer or sell, Notes to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person, and (y) such Dealer has not delivered and will not deliver within the United States or its possessions Notes that are sold during the distribution compliance period;

(ii) it has and throughout the distribution compliance period will have in effect procedures reasonably designed to ensure that its employees or agents who are directly engaged in selling Notes are aware that such Notes may not be offered or sold during the distribution compliance period to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person, except as permitted by the D Rules;

(iii) if such Dealer is a United States person, it has represented that it is acquiring the Notes for purposes of resale in connection with their original issuance and if such Dealer retains Notes for its own account, it will do so only in accordance with the requirements of the D Rules; and

(iv) with respect to each affiliate that acquires from such Dealer Notes in bearer form for the purposes of offering or selling such Notes during the distribution compliance period, such Dealer either (a) has repeated and confirmed the representations and agreements contained in subparagraphs (i), (ii) and (iii) on such affiliate's behalf or (b) has agreed that it will obtain from such affiliate for the benefit of the Issuer the representations and agreements contained in subparagraphs (i), (ii) and (iii).

Terms used in the above paragraph have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code and regulations thereunder, including the D Rules.

Where the C Rules are specified in the relevant Final Terms as being applicable to any Tranche of Notes, Notes must be issued and delivered outside the United States and its possessions in connection with their original issuance. Each Dealer has represented and agreed that it has not offered, sold or delivered and will not offer, sell or deliver, directly or indirectly, Notes within the United States or its possessions in connection with their original issuance. Further, each Dealer has represented and agreed in connection with the original issuance of Notes, that it has not communicated, and will not communicate, directly or indirectly, with a prospective purchaser if either such Dealer or purchaser is within the United States or its possessions and will not otherwise involve its U.S. office in the offer or sale of Notes. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code and regulations thereunder, including the C Rules.

European Economic Area

If the Final Terms in respect of any Notes include the "*PROHIBITION OF SALES TO RETAIL INVESTORS IN THE EUROPEAN ECONOMIC AREA*" language, each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it has not offered, sold or otherwise made available and will not offer, sell or otherwise make available any Notes which are the subject of the offering contemplated by this Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to any retail investor in the EEA. For the purposes of this provision:

(a) the expression "**retail investor**" means a person who is one (or more) of the following:

(i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of MiFID II; or

(ii) a customer within the meaning of the Insurance Distribution Directive, where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II; or

(iii) not a qualified investor as defined in the Prospectus Regulation; and

(b) the expression an "**offer**" includes the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe for the Notes.

If the Final Terms in respect of any Notes do not include the "*PROHIBITION OF SALES TO RETAIL INVESTORS IN THE EUROPEAN ECONOMIC AREA*" language, each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, in relation to each member state of the EEA (each, a "**Relevant State**") that it has not made and will not make an offer of Notes which are the subject of the offering contemplated by this Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to the public in that Relevant State, except that it may make an offer of such Notes to the public in that Relevant State:

(a) following the date of publication of a prospectus in relation to such Notes which has been approved by the competent authority in that Relevant State or, where appropriate, approved in another Relevant State and notified to the competent authority in that Relevant State, provided that any such prospectus has subsequently been completed by the Final Terms contemplating such non-exempt offer, in accordance with the Prospectus Regulation, in the period beginning and ending on the dates specified in such prospectus or the Final Terms, as applicable and the Issuer has consented in writing to its use for the purpose of that non-exempt offer;

(b) at any time to any legal entity which is a qualified investor as defined in the Prospectus Regulation;

(c) at any time to fewer than 150 natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Regulation) subject to obtaining the prior consent of the relevant Dealer or Dealers nominated by the Issuer for any such offer; or

(d) at any time in any other circumstances falling within Article 1(4) of the Prospectus Regulation,

provided that no such offer of Notes referred to in (b) to (d) above shall require the Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Regulation or supplement a prospectus pursuant to Article 23 of the Prospectus Regulation.

For the purposes of this provision, the expression an "offer of Notes to the public" in relation to any Notes in any Relevant State means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe for the Notes, and the expression "**Prospectus Regulation**" means Regulation (EU) 1129/2017, as amended.

United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland

Prohibition of Sales to UK Retail Investors

If the Final Terms in respect of any Notes include the "*PROHIBITION OF SALES TO RETAIL INVESTORS IN THE UNITED KINGDOM*" language, each Dealer has represented and agreed, that it has not offered, sold, distributed or otherwise made available and will not offer, sell, distribute or otherwise make available any Notes which are the subject of the offering contemplated by this Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to any retail investor in the UK. For the purposes of this provision:

(a) the expression "retail investor" means a person who is either one (or both) of the following:

  (i) not a professional client, as defined in point (8) of Article 2(1) of Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 (EUWA); or

  (ii) not a qualified investor as defined in paragraph 15 of Schedule 1 to Public Offers and Admissions to Trading Regulations 2024, as amended; and

(b) the expression "offer" includes the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to buy or subscribe for the Notes.

If the Final Terms in respect of any Notes do not include the "*PROHIBITION OF SALES TO RETAIL INVESTORS IN THE UNITED KINGDOM*" language, each Dealer has represented and agreed, that it has not made and will not make an offer of Notes which are the subject of this Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to the public in the UK except that it may make an offer:

(A) at any time to any legal entity which is a qualified investor as defined in paragraph 15 of Schedule 1 to the Public Offers and Admissions to Trading Regulations 2024, as amended;

(B) at any time to fewer than 150 persons (other than qualified investors as defined in paragraph 15 of Schedule 1 to the Public Offers and Admissions to Trading Regulations 2024) in the UK subject to obtaining the prior consent of the relevant Dealer or Dealers nominated by the Issuer for any such offer; or

(C) at any time in any other circumstances falling within Part 1 of Schedule 1 to the Public Offers and Admissions to Trading Regulations 2024, as amended.

For the purposes of this provision, the expression "an offer of Notes to the public" in relation to any Notes means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to buy or subscribe for the Notes.

Other regulatory restrictions

Each Dealer has represented and agreed that:

(a) it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated any invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of Section 21 of the FSMA) received by it in connection with the issue or sale of any Notes in circumstances in which Section 21(1) of the FSMA does not apply to the Issuer; and

(b) it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to any Notes in, from or otherwise involving the UK.

Japan

Each Dealer has acknowledged that the Notes have not been, and will not be, registered under the Financial Instruments and Exchange Act of Japan (Act No. 25 of 1948, as amended, the "**FIEA**") and each Dealer represents and agrees and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it has not offered or sold and will not offer or sell any Notes, directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of any resident of Japan (which term as used herein means any person resident in Japan, including any corporation or entity organised under the laws of Japan), or to others for re-offering or resale, directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of a resident of Japan, except pursuant to an exemption from the registration requirements of, and otherwise in compliance with, the FIEA and any other applicable laws, regulations and ministerial guidelines of Japan.

Australia

No offering circular, prospectus or other disclosure document (as defined in the Corporations Act 2001 of Australia ("**Australian Corporations Act**")) in relation to the Programme or any Notes has been or will be lodged with the Australian Securities and Investments Commission ("**ASIC**"). Each Dealer has represented and agreed that, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree it:

(a) has not (directly or indirectly) offered or invited applications, and will not offer or invite applications, for the issue, sale or purchase of any Notes in or from Australia (including an offer or invitation which is received by a person in Australia); and

(b) has not distributed or published, and will not distribute or publish, this Prospectus or any other offering material relating to any Notes in Australia,

unless:

(i) the aggregate consideration payable by each offeree or invitee is at least A$500,000 (or the equivalent in another currency, and in either case, disregarding moneys lent by the offeror or its associates) or the offer or invitation (including any resulting issue) does not otherwise require disclosure to investors under Parts 6D.2 or 7.9 of the Australian Corporations Act;

(ii) the offer or invitation does not constitute an offer to a “retail client” within the meaning of section 761G of the Corporations Act;

(iii) such action complies with all applicable laws, regulations and directives in Australia including, without limitation the financial services licensing requirements of the Corporation Act; and

(iv) such action does not require any document to be lodged with ASIC.

In addition, each Dealer has agreed that, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, in connection with the primary distribution of the Notes, it will not offer or sell Notes to any person if, at the time of such sale, the officers and employees of the Dealer are aware of, or involved in, the sale, knew or had reasonable grounds to suspect that, as a result of such sale, any Notes or an interest in any Notes were being, or would later be, acquired (directly or indirectly) by an associate of the Issuer for the purpose of section 128F(9) of Income Tax Assessment Act 1936 of Australia ("**Australian Tax Act**") and associated regulations except as permitted by section 128F(5) of the Australian Tax Act.

GLOSSARY AND LIST OF ABBREVIATIONS

For ease of reference, the glossary below sets out certain abbreviations and meanings of certain terms used in this Prospectus. Readers of this Prospectus should always have regard to the full description of a term contained in this Prospectus.

Alternative Reference Rates	€STR, SONIA, SOFR and SARON together
at equity	means the value-based update of the proportional net assets of an associated company in a single balance sheet item
AT 1	Additional Tier 1 pursuant to Article 52 CRR
Austrian Fiscal Agent	Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft
BaSAG	Austrian Recovery and Resolution Act, as amended (*Sanierungs-und Abwicklungsgesetz*)
Benchmark or Benchmarks	the EURIBOR and other interest rates or other types of rates and indices which are deemed "benchmarks"
Benchmarks Regulation	Regulation (EU) 2016/1011 of the European Parliament and of the Council of 8 June 2016 on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds and amending Directives 2008/48/EC and 2014/17/EU and Regulation (EU) No 596/2014, as amended
BRRD	Regulation (EU) 2016/1011 of the European Parliament and of the Council of 8 June 2016 on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds and amending Directives 2008/48/EC and 2014/17/EU and Regulation (EU) No 596/2014, as amended
BWG	Austrian Banking Act, as amended (*Bankwesengesetz*)
CEU	Clearstream Europe AG, Germany
CBL	Clearstream Banking S.A., Luxembourg
CEE	Central and Eastern Europe
CET 1	own funds pursuant to Article 26 CRR (*Common Equity Tier 1*)
CGN	Classical Global Note
Covered Bonds	covered bonds (*gedeckte Schuldverschreibungen*) pursuant to the PfandBG
CRA Regulation	Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended (*Credit Rating Agency Regulation*)
CRR	Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on prudential requirements for credit institutions and amending Regulation (EU) No 648/2012, as amended (*Capital Requirements Regulation*)
Dealers	Raiffeisen Bank International AG and Raiffeisenlandesbank Oberösterreich and any new dealer appointed from time to time under the Programme
ECB	European Central Bank
EEA	European Economic Area
Eligible Notes	Non-Preferred Senior Notes and Preferred Senior Notes together

ESAEG	Austrian Deposit Guarantee and Investor Protection Act, as amended (*Einlagensicherungs- und Anlegerentschädigungsgesetz*)
ESG	environmental, social and governance
ESG Notes	Notes issued as green bonds and/or bonds with other equivalent labels
ESG Projects	projects and activities that promote climate-friendly and other environmental purposes
ESMA	European Securities and Markets Authority
€STR	the Euro Short Term Rate
Euroclear	Euroclear Bank SA/NV
EUWA	European Union (Withdrawal) Act 2018
Final Terms	the final terms setting forth the applicable terms and conditions for Notes issued under this Prospectus
Financial Intermediary	each credit institution, which is authorised in the European Union pursuant to CRR
Fiscal Agent	Deutsche Bank Aktiengesellschaft
FMA	Austrian Financial Market Authority (*Finanzmarktaufsichtsbehörde*)
Framework	green bond framework or a further ESG framework for such ESG issuances which will be established by the Issuer
FSMA	the Financial Services and Markets Act 2000, as amended
Global Note	(i) a global note which is held in custody or created by the Issuer or the OeKB CSD GmbH (ii) a temporary global note in bearer form which is not held in custody by OeKB CSD GmbH exchangeable for a permanent global note in bearer form or (iii) a permanent global note in bearer form which is not held in custody by OeKB CSD GmbH
Group	the Issuer together with its consolidated subsidiaries
Holder	a holder of Notes
ICMA	International Capital Market Association
Insurance Distribution Directive	Directive (EU) 2016/97 of the European Parliament and of the Council of 20 January 2016 on insurance distribution, as amended
IPS	Institutional Protection Scheme
Issuer	Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft
Market making	a system of buying and selling quotes to enhance market liquidity
Markets	the Official Market (*Amtlicher Handel*) of the Vienna Stock Exchange (*Wiener Börse*), the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange (*Bourse de Luxembourg*), the professional segment of the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange (*Bourse de Luxembourg*) and the SIX Swiss Exchange
MiFID II	Directive 2014/65/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 on markets in financial instruments and amending Directive 2002/92/EC and Directive 2011/61/EU, as amended (*Markets in Financial Instruments Directive II*)

Moody's	Moody's Deutschland GmbH
MTF	multilateral trading facility
Netting	a method of reducing risks in financial contracts by combining or aggregating multiple financial obligations to arrive at a net obligation amount
Notes	debt securities as further specified in the relevant Final Terms in the German or English language under Austrian and/or German law
OeKB CSD	OeKB CSD GmbH
PfandBG	Austrian Covered Bond Act, as amended (*Pfandbriefgesetz*)
PRIIPs Regulation	Regulation (EU) No. 1286/2014 of the European Parliament and of the Council of 26 November 2014 on key information documents for packaged retail and insurance-based investment products, as amended (*Packaged Retail and Insurance-based Investment Products Regulation*)
PRIBOR	Prague Interbank Offered Rate
Programme	this Debt Issuance Programme (unlimited in size)
Prospectus	this prospectus
Prospectus Regulation	Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading on a regulated market, and repealing Directive 2003/71/EC, as amended
RBI	Raiffeisen Bank International AG
RLB OÖ	Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft
RLB OÖ Group	the Issuer together with its consolidated subsidiaries
R-IPS	Raiffeisen IPS an institutional protection scheme (IPS) within the meaning of Article 113(7) CRR on an Austria-wide level with RBI, the other Raiffeisen Landesbanks, RAIFFEISEN-HOLDING NIEDERÖSTERREICH-WIEN reg.Gen.m.b.H., Posojilnica Bank eGen, Raiffeisen Wohnbaubank AG and Raiffeisen Bausparkasse GmbH
SARON	the Swiss Average Rate Overnight
Securities Act	United States Securities Act of 1933, as amended
Series	a series of Notes
SOFR	the Secured Overnight Financing Rate
SONIA	the Sterling Overnight Index Average
SRMR	Regulation (EU) No 806/2014 of the European Parliament and of the Council of 15 July 2014 establishing uniform rules and a uniform procedure for the resolution of credit institutions and certain investment firms in the framework of a Single Resolution Mechanism and a Single Resolution Fund and amending Regulation (EU) No 1093/2010, as amended (*Single Resolution Mechanism Regulation*)
T2	real time gross settlement system operated by the Eurosystem or any successor/replacement system thereto.
Taxonomy Regulation	Regulation (EU) No 2020/852 of the European Parliament and of the Council of 18 June 2020 on the establishment of a framework

	to facilitate sustainable investment, and amending Regulation (EU) 2019/2088, as amended
Terms and Conditions	the terms and conditions of the Notes which are set out on pages 54 *et seqq.* of this Prospectus
Tier 2	Tier 2 instruments pursuant to Article 63 CRR
TLTRO III	targeted longer-term refinancing operations III, a three-year refinancing instrument by the ECB
Tranche	a tranche of a Series of Notes
UK	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland

NAMES AND ADDRESSES

Issuer

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft
Europaplatz 1a
4020 Linz
Austria

Arranger

Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
1030 Vienna
Austria

Dealers

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich
Aktiengesellschaft
Europaplatz 1a
4020 Linz
Austria

Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
1030 Vienna
Austria

Fiscal Agent

(for all Notes which are not settled through OeKB CSD)
Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Trust & Securities Services
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

Luxembourg Listing Agent

Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
1030 Vienna
Austria

Austrian Fiscal Agent

(for all Notes which are settled through OeKB CSD)
Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft
Europaplatz 1a
4020 Linz
Austria

Paying Agent

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

Legal Advisers to the Dealers

as to German Law
Hogan Lovells International LLP
Große Gallusstraße 18
60312 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

Legal Advisers to the Issuer

as to Austrian Law
WOLF THEISS Rechtsanwälte GmbH & Co KG
Schubertring 6
1010 Vienna
Austria

Auditors for the Issuer

Mag. (FH) Isabella Pohl, association auditor of and appointed by
Österreichischer Raiffeisenverband
Friedrich-Wilhelm-Raiffeisen-Platz 1
1020 Vienna
Austria

KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft
Kudlichstraße 41
4020 Linz
Austria

FINANZMARKTAUFSICHT FMA ÖSTERREICH AMTSSIGNATUR	**Unterzeichner**	Österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde
	Datum/Zeit-UTC	2026-05-28T08:05:01+02:00
	Prüfinformation	Informationen zur Prüfung des elektronischen Siegels bzw. der elektronischen Signatur finden Sie unter: https://www.signaturpruefung.gv.at Informationen zur Prüfung des Ausdrucks finden Sie unter: https://www.fma.gv.at/amtssignatur
Hinweis	Dieses Dokument wurde amtssigniert. Auch ein Ausdruck dieses Dokuments hat gemäß § 20 E-Government-Gesetz die Beweiskraft einer öffentlichen Urkunde.	