

*This document constitutes two base prospectuses of **HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG** for the purposes of Article 5.4 of Directive 2003/71/EC and the Luxembourg Law relating to prospectuses for securities implementing Directive 2003/71/EC in Luxembourg: (i) the base prospectus in respect of non-equity securities ("**Non-Equity Securities**") within the meaning of Art. 22 No. 6(4) of the Commission Regulation (EC) No. 809/2004 of 29 April 2004 (the "**Commission Regulation**") and (ii) the base prospectus in respect of Pfandbriefe within the meaning of Art. 22 No. 6(3) of the Commission Regulation (together, the "**Debt Issuance Programme Prospectus**", or the "**Prospectus**").*

Debt Issuance Programme Prospectus
Dated 24 September 2009

HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG

EUR 20,000,000,000
Debt Issuance Programme
(the "**Programme**")

Application has been made to list notes to be issued under the EUR 20,000,000,000 Debt Issuance Programme (the "**Notes**", which expression includes Pfandbriefe unless indicated otherwise) on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and to trade Notes on the regulated market "*Bourse de Luxembourg*". The Luxembourg Stock Exchange's regulated market is a regulated market for the purposes of the Markets in Financial Instruments Directive 2004/39/EC (the "**Regulated Market**"). Application may also be made to trade Notes on the Euro MTF market of the Luxembourg Stock Exchange. Notes issued under the Programme may also be listed on other or further stock exchanges or may not be listed at all.

The Issuer has requested the *Commission de Surveillance du Secteur Financier* of the Grand Duchy of Luxembourg (the "**CSSF**") in its capacity as competent authority under the Luxembourg Law relating to prospectuses for securities (*Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières*), which implements Directive 2003/71/EC of the European Parliament and the Council of 4 November 2003, to approve this Prospectus and to provide the competent authorities in the Federal Republic of Germany, the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland, the Republic of Ireland, The Netherlands and the Republic of Austria with a certificate of approval attesting that the Prospectus has been drawn up in accordance with the Luxembourg Law relating to prospectuses for securities (each a "**Notification**"). The Issuer may request the CSSF to provide competent authorities in additional host Member States within the European Economic Area with a Notification.

Arranger
Deutsche Bank

Dealers

BNP PARIBAS

Credit Suisse

HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG

J.P. Morgan

UBS Investment Bank

BofA Merrill Lynch

Deutsche Bank

Morgan Stanley

UniCredit Group (HVB)

This Prospectus will be published in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu). This Prospectus replaces the Debt Issuance Programme Prospectus last updated 19 September 2008. It is valid for a period of 12 months from its date of publication.

Responsibility Statement

HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG ("**HYPO International**" or the "**Issuer**") with its registered office in Klagenfurt am Wörthersee, Republic of Austria, is solely responsible for the information given in this Prospectus. The Issuer hereby declares that, having taken all reasonable care to ensure that such is the case, the information contained in this Prospectus is, to the best of its knowledge, in accordance with the facts and contains no omission likely to affect its import.

Notice

This Prospectus should be read and understood in conjunction with any supplement to the Prospectus 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 the Prospectus and the relevant final terms (the "**Final Terms**").

The Issuer accepts responsibility for the information contained in this Prospectus and has confirmed to the Dealers (as defined herein) 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; and that the Issuer has made all reasonable enquiries to ascertain all facts material for the purposes aforesaid.

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

No person has been authorised to give any information which is not contained in or not consistent with this Prospectus or any other document entered into in relation to the Programme or any other information supplied by the Issuer or such other information as is in the public domain 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.

To the extent permitted by the laws of any relevant jurisdiction neither the Arranger nor any Dealer nor any other person mentioned in this Prospectus, excluding the Issuer, is responsible for the information contained in this Prospectus or any supplement to the Prospectus, or any Final Terms or any other document incorporated herein by reference.

This Prospectus is valid for twelve months following its publication and it and any supplement to the Prospectus as well as any Final Terms reflect the status as of their respective dates of issue. 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 distribution of this Prospectus and any Final Terms and the offering, sale and delivery of Notes in certain jurisdictions may be restricted by law. Persons into whose possession this Prospectus or any Final Terms come are required to inform themselves about and observe any such restrictions. For a description of the restrictions on offers, sales and deliveries of Notes and on the distribution of the Prospectus or any Final Terms and other offering material relating to the Notes applicable in the United States of America, the European Economic Area in general, the United Kingdom, and Japan see "Selling Restrictions" below. In particular, the Notes have not been and will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended, and will include Notes in bearer form that are subject to tax law requirements of the United States of America; subject to certain exceptions, Notes may not be offered, sold or delivered within the United States of America or to U. S. persons.

The language of the Prospectus is English. Any part of this Prospectus (other than the documents incorporated by reference) in the German language constitutes a translation. In respect of the issue of any Tranche of Notes, the German text of the Terms and Conditions may be controlling and binding if so specified in the Final Terms. The Issuer confirms that in such case the non-binding English text of the Terms and Conditions correctly and adequately reflects the binding German language version of the Terms and Conditions.

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 applicable Final Terms may over-allot Notes or effect transactions with a view to supporting the price of the Notes at a level higher than that which might otherwise prevail. However, there is no assurance that the stabilising manager(s) (or persons acting on behalf of a stabilising manager) will undertake stabilisation action. Any stabilisation action may begin on or after the date on which adequate public disclosure of the terms of the offer of the relevant tranche of Notes is made and, if begun, may be ended at any time, but it must end no later than the earlier of 30 days after the issue date and 60 days after the date of the allotment of the relevant tranche of Notes. Any stabilisation action or over-allotment must be conducted by the relevant stabilising manager(s) (or person(s) acting on behalf of any stabilising manager(s)) in accordance with all applicable laws and rules.

Table of Contents

	Page
Summary	8
Summary regarding the Notes	8
Summary regarding HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG	14
Summary of Risk Factors regarding the Notes	17
Summary of Risk Factors regarding the Issuer	20
German Translation of the Summary	22
Risk Factors	37
Risk Factors regarding the Notes.....	37
Risk Factors regarding HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG	43
HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG	45
Statutory Auditors.....	45
History	45
Legal Name, Registration, Date of Incorporation	45
Corporate Purpose	45
State Supervision	46
Organisational Structure	46
Management and Supervisory Bodies	48
Management Board.....	48
Supervisory Board.....	48
Conflicts of Interest.....	49
Share Capital.....	49
Shareholders	49
Financial Information concerning the HAA's Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses.....	50
Historical Financial Information of 2008 and 2009	50
Notes	55
Age of the latest audited financial statements	55
Interim and other financial information	55
Significant change in HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG's financial position.....	55
Auditing of Historical Annual Financial Information	55
Legal and Arbitration Proceedings	55
Business Overview of HAA Group	56
Country Profiles.....	60
Austria	60
Italy	61
Slovenia.....	61
Croatia.....	62
Bosnia and Herzegovina	62
Serbia	63
Montenegro	64
Germany.....	64
Bulgaria	64
Macedonia.....	65
Hungary.....	65
Ukraine	65
Issue Procedures	67
Terms and Conditions of the Notes English Language Version	69
Part I – Basic Terms	70
A. Terms and Conditions of the Notes in Bearer Form (Other than Pfandbriefe)	70
B. Terms and Conditions of Pfandbriefe in Bearer Form	86
Part II – Addenda to the Basic Terms	96
A. Notes in Registered Form (Other than Pfandbriefe)	96
Pfandbrief in Registered Form	100
Terms and Conditions of the Notes German Language Version (Deutsche Fassung der Anleihebedingungen)	103
Teil I - Grundbedingungen	104
A. Anleihebedingungen für Inhaberschuldverschreibungen.....	104
B. Anleihebedingungen für den Inhaber lautende Pfandbriefe	123

Teil II – Zusätze zu den Grundbedingungen	134
A. Namensschuldverschreibungen (ausgenommen Pfandbriefe).....	134
B. Namenspfandbriefe	138
Form of Final Terms (<i>Formular – Endgültige Bedingungen</i>)	142
Taxation	162
Pfandbriefe	169
Selling Restrictions	171
General Information	175
Use of Proceeds.....	175
Authorisation	175
Interest of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer	175
Post Issuance Information.....	175
Listing Information and Admission to Trading	175
Documents on Display	176
Documents incorporated by Reference	177
Addresses	179

General Description of the Programme

Under the Programme, HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG may from time to time issue Notes to one or more of the following Dealers: Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG, BNP PARIBAS, Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Deutsche Bank Aktiengesellschaft, J. P. Morgan Securities Ltd., Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co. International plc, UBS Limited and any additional Dealer appointed under the Programme by the Issuer from time to time (each a "**Dealer**", and together, the "**Dealers**") which appointment may be for a specific issue or on an ongoing basis.

The maximum aggregate principal amount of the Notes at anyone time outstanding under the Programme will not exceed EUR 20,000,000,000 (or its equivalent in any other currency). The Issuer may increase the amount of the Programme in accordance with the terms of the Dealer Agreement from time to time.

Under the Programme, HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG may issue Notes in the form of *inter alia* Fixed Rate Notes, Floating Rate Notes, Index Linked Notes, Dual Currency Notes, Zero Coupon Notes, Credit Linked Notes, Equity Linked Notes, and any other type of Note on which HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG and the relevant Dealer(s) may agree. Notes may be issued in bearer form and in registered form. Furthermore, Notes may be issued as Notes accounting for capital of the Issuer in the form of Subordinated Capital Notes, Short-Term Subordinated Capital Notes as well as Supplementary Capital Notes.

Notes under the Programme may also be issued as Pfandbriefe in accordance with the Austrian Act Concerning Pfandbriefe and Related Bonds of Public Law Credit Institutions (*Gesetz über die Pfandbriefe und verwandte Schuldverschreibungen öffentlich-rechtlicher Kreditanstalten*) in bearer and registered form.

Notes will be issued on a continuous basis to one or more of the Dealers. 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 will be stated in the relevant Final Terms.

Notes in bearer form will be issued in tranches (each a "**Tranche**"), each Tranche consisting of Notes which are identical in all respects. One or more Tranches, which are expressed to be consolidated and forming a single series and 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 ("**Series**") of Notes. Further Notes may be issued as part of existing Series. The specific terms of each Tranche will be set forth in the applicable Final Terms.

Subject to any applicable legal or regulatory restrictions, notably the Austrian Act concerning Pfandbriefe and Related Bonds of Public Law Credit Institutions (*Gesetz über die Pfandbriefe und verwandten Schuldverschreibungen öffentlich-rechtlicher Kreditanstalten*), 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).

Notes will be issued in such denominations as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer(s) and as indicated in the applicable Final Terms save that the minimum denomination of the Notes will be, if in euro, EUR 1,000, or if in any currency other than euro, an amount in such other currency nearly equivalent to EUR 1,000 at the time of the issue of the Notes.

Notes may be issued at an issue price which is at par or at a discount to, or premium over, par.

Application has been made to list Notes in bearer form on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and to trade Notes on the Regulated Market "*Bourse de Luxembourg*". The Programme provides that Notes in bearer form may be listed on other or further stock exchanges including, but not limited to, the Frankfurt Stock Exchange and the Vienna Stock Exchange, as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer(s) in relation to each Tranche. Notes may further be issued under the Programme which will not be listed on any stock exchange. Notes in registered form will not be listed on any stock exchange.

Notes will be accepted for clearing through one or more Clearing Systems as specified in the applicable Final Terms. These systems will include those operated by Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft ("**OeKB**"), Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**"), Clearstream Banking société anonyme, Luxembourg ("**CBL**") and Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**").

Banque de Luxembourg S. A. will act as Luxembourg Listing Agent.

Deutsche Bank Aktiengesellschaft (the "**Fiscal Agent**") will act as fiscal agent in relation to Notes in bearer form other than Pfandbriefe and in relation to Notes, including Pfandbriefe, in registered form. HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG (the "**Austrian Fiscal Agent**") will act as Austrian fiscal agent in relation to Pfandbriefe in bearer form.

Deutsche Bank Aktiengesellschaft will act as registrar in respect of registered Notes and registered Pfandbriefe.

Banque de Luxembourg S. A. and other institutions, all as indicated in the Final Terms, will act as paying agents (the "**Paying Agents**") under the Programme.

Summary

The following constitutes the summary (the "Summary") of the essential characteristics and risks associated with the Issuer and the Notes to be issued under the Programme. This Summary should be read as an introduction to this Prospectus. Any decision by an investor to invest in the Notes should be based on consideration of this Prospectus as a whole including the documents incorporated by reference, any supplement to the Prospectus and the relevant Final Terms. Where a claim relating to the information contained in this Prospectus, the documents incorporated by reference, any supplement to the Prospectus and the relevant Final Terms is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of such court, have to bear the costs of translating the Prospectus, the documents incorporated by reference, any supplement to the Prospectus and the relevant Final Terms before the legal proceedings are initiated. Civil liability attaches to the Issuer who has tabled this Summary including any translation thereof, and has applied or will apply for its notification, but only if this Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of this Prospectus.

The following Summary does not purport to be complete and is taken from and qualified in its entirety by the remainder of this Prospectus and, in relation to the terms and conditions of any particular Tranche of Notes, the applicable Final Terms.

Summary regarding the Notes

Issuer	HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG
Arranger	Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Dealers	Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG, BNP Paribas, Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Deutsche Bank Aktiengesellschaft, HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG, J.P. Morgan Securities Ltd., Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co. International plc, UBS Limited
Fiscal Agents	Deutsche Bank Aktiengesellschaft (for Notes other than Pfandbriefe in bearer form); HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG (for Pfandbriefe in bearer form)
Paying Agent	Banque de Luxembourg S.A.
Maturities	<p>Such maturities as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer(s) and as indicated in the Final Terms, subject to such minimum or maximum maturities as may be allowed or required from time to time by the relevant regulatory authority or any laws or regulations applicable to the Issuer or to the relevant specified currency.</p> <p>Subordinated Capital Notes will have a minimum maturity of five years. Short-Term Subordinated Capital Notes will have a minimum maturity of two years. Supplementary Capital Notes will have a minimum maturity of eight years.</p> <p>Any Notes, the proceeds of which are to be accepted by the Issuer in the United Kingdom, which must be redeemed before the first anniversary of the date of their issue, shall (a) have a redemption value of not less than GBP 100,000 (or an amount of equivalent value denominated wholly or partly in a currency other than Sterling), and (b) provide that no part of any such Note may be transferred unless the redemption value of that part is not less than GBP 100,000 (or such an equivalent amount).</p>
Form of Notes	Notes may be issued in bearer or registered form.

Denomination	Notes will be issued in such denominations as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer(s) and as indicated in the Final Terms save that the minimum denomination of the Notes will be, if in euro, EUR 1,000, if in any currency other than euro, an amount in such other currency nearly equivalent to EUR 1,000 at the time of the issue of the Notes.
Pfandbriefe	<p>Pfandbriefe may be issued as Mortgage Pfandbriefe (<i>Hypothekendarlehen</i>) or Public Pfandbriefe (<i>Öffentliche Pfandbriefe</i>).</p> <p>Mortgage Pfandbriefe and Public Pfandbriefe constitute recourse obligations of the Issuer. They are secured or "covered" by separate pools of mortgage loans (in the case of Mortgage Pfandbriefe) or public loans (in the case of Public Pfandbriefe), the sufficiency of which is determined by the Austrian Act Concerning Pfandbriefe and Related Bonds of Public Law Credit Institutions (<i>Gesetz über die Pfandbriefe und verwandten Schuldverschreibungen öffentlich-rechtlicher Kreditanstalten</i>) and monitored by an independent trustee appointed pursuant to the Mortgage Bank Act (<i>Hypothekendarlehensgesetz</i>).</p>
Description of Notes	Notes may be either interest bearing at fixed or variable rates or non-interest bearing, with principal repayable at a fixed amount or by reference to a formula as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer(s) as specified in the Final Terms.
Fixed Rate Notes	Fixed Rate Notes bear a fixed interest income throughout the entire term of the Notes. Fixed interest will be payable on such basis as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer(s) (as specified in the Final Terms).
Floating Rate Notes	<p>Floating Rate Notes will bear interest at a rate determined (and as adjusted for any applicable margin):</p> <ul style="list-style-type: none"> – on the basis of a reference rate appearing on the agreed screen page of a commercial quotation service, – on the same basis as the floating rate under a notional interest rate swap transaction in the relevant specified currency governed by an agreement incorporating either the 2000 ISDA Definitions or the 2006 ISDA Definitions (each as published by the International Swaps and Derivatives Association, Inc., and each as amended and updated as at the date on which the first Tranche of the Notes of the relevant Series is issued), or – on such other basis as indicated in the Final Terms. <p>The margin (if any) relating to such floating rate will be indicated in the Final Terms for each Series of Floating Rate Notes.</p> <p>Interest periods for Floating Rate Notes will be one, two, three, six or twelve months or such other period(s) as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer (as specified in the Final Terms).</p>
Structured Floating Rate Notes	Floating Rate Notes may include multipliers or other leverage factors, or caps or floors, or any combination of those features or other similar related features.
Inverse/Reverse Floating Rate Notes	Inverse Floating Rate Notes have an interest rate which is determined as the difference between a fixed interest rate and a floating rate reference rate such as the EURIBOR or the LIBOR.
Fixed to Floating Rate Notes	Fixed to Floating Rate Notes may bear interest at a rate that the Issuer may elect to convert from a fixed rate to a floating rate, or from a floating rate to a fixed rate.

Step-Up and Step-Down Notes Interest rates on Step-Up Notes increase over the years, interest on Step-Down Notes decrease over the years. The dates on which interest increases or decreases, respectively, and the interest rates are predetermined. There are also combinations of Step-Up and Step-Down Notes, whereby the predetermined interest rate may increase or decrease from one year to another.

Instalment Notes Instalment Notes are Notes, where payment of principal is made in instalments. Instalment will be made as the Issuer and the relevant Dealer(s) may agree (as indicated in the Final Terms).

Index Linked Notes Index Linked Notes may be issued as Index Linked Interest Notes or Index Linked Redemption Notes or a combination of both.

Index Linked Interest Notes

Payments of interest in respect of Index Linked Interest Notes will be made by reference to a single index or other factors (including changes in the price of securities and commodities or movements in exchange rates) and/or such formula as may be specified by the Issuer and the relevant Dealer(s) (as indicated in the Final Terms).

Index Linked Redemption Notes

Payments of principal in respect of Index Linked Redemption Notes will be calculated by reference to a single index or other factors (including changes in the price of securities and commodities or movements in exchange rates) and/or such formula as may be specified by the Issuer and the relevant Dealer(s) (as indicated in the Final Terms). Each principal amount of Notes equal to the lowest specified denomination specified in the Final Terms will be redeemed by payment of the redemption amount specified in or as determined pursuant to provisions in the Final Terms.

Each issue of Index Linked Notes will be made in compliance with all applicable legal and regulatory requirements, including the provisions of Austrian and German law regarding the indexation of debt obligations.

Other provisions in relation to Floating Rate Notes and Index Linked Interest Notes Floating Rate Notes and Index Linked Interest Notes may also have a maximum interest rate, a minimum interest rate or both.

Interest on Floating Rate Notes and Index Linked Interest Notes in respect of each Interest Period, as selected prior to issue by the Issuer and the relevant Dealer(s), will be payable on such Interest Payment Dates specified in, or determined pursuant to, the Final Terms and will be calculated as specified in the Final Terms.

Equity Linked Notes

Equity Linked Notes may be issued in the form of Equity Linked Interest Notes or Equity Linked Redemption Notes or a combination of both. No Equity Linked Notes which are linked to shares of the Issuer or shares of any other company of the Group will be issued.

Equity Linked Interest Notes

Payments of interest in respect of Equity Linked Interest Notes will be calculated by reference to a single equity security or basket of equity securities on such terms as indicated in the Final Terms.

Equity Linked Redemption Notes

Payments of principal in respect of Equity Linked Redemption Notes will be calculated by reference to a single equity security or a basket of equity securities and/or a formula relating to one or more equity securities on such terms as indicated in the Final Terms. Each principal amount of Notes equal to the lowest specified denomination specified in the Final Terms will be redeemed by payment

of the redemption amount specified in or as determined pursuant to the provisions of the Final Terms. Equity Linked Redemption Notes may provide that redemption will be or, at the option of the Issuer, may be by physical delivery of a given number of underlying equity securities.

Credit Linked Notes	Credit Linked Notes may be issued relating to one or more reference entities or assets (as specified in the Final Terms). Such Notes may be redeemed prior to their scheduled maturity and at less than their principal amount on the occurrence of a credit event (as specified in the Final Terms) and interest on such Notes may cease to accrue prior to the scheduled maturity of such Notes or may, due to potential principal reductions, be reduced on the occurrence of such credit event. On the occurrence of a credit event and if so specified in the Final Terms, such Notes may be redeemed by settlement in the form of physical delivery of certain assets.
Dual Currency Notes	Dual Currency Notes are Notes, where payment of principal and/or payment of interest can be made in different currencies. Payments (whether in respect of principal or interest and whether at maturity or otherwise) in respect of Dual Currency Notes will be made in such currencies, and based on such rates of exchange, as the Issuer and the relevant Dealer(s) may agree (as specified in the Final Terms).
Zero Coupon Notes	Zero Coupon Notes will be offered and sold at a discount to their principal amount and will not bear interest other than in the case of late payment.
Subordinated Capital Notes	Subordinated Capital Notes will have a minimum term of five years, will be unsecured and the terms of their repayment and subordination may not be changed. Any set-off against claims of the Issuer will be excluded.
Short-Term Subordinated Capital Notes	Short-term Subordinated Capital Notes will have a minimum term of two years and the same conditions as Subordinated Capital Notes. Moreover payments of interest thereon and repayment thereof may be made only if as a result of such payment, the own funds of the Issuer do not fall below the minimum own funds.
Supplementary Capital Notes	Supplementary Capital Notes will have a minimum term of eight years; interest thereon will be payable only out of annual profits (calculated prior to changes in reserves) and may be cumulative or non-cumulative, and repayment thereof may be made only after deduction of proportionate losses accruing during their term.
Other Notes	Notes may be of any other type of security which the Issuer and the relevant Dealer(s) may agree. The terms governing any such Notes will be specified in the Final Terms.
Redemption	<p>The Final Terms will indicate either that the Notes cannot be redeemed prior to their stated maturity (except for taxation reasons, or, in the case of Senior Notes (as defined herein) only upon the occurrence of an Event of Default) or that such Notes will be redeemable at the option of the Issuer and/or the Holders upon giving notice within the notice period (if any) indicated in the Final Terms to the Holders or the Issuer, as the case may be, on a date or dates specified prior to such stated maturity and at a price or prices and on such terms as indicated in the Final Terms.</p> <p>Subordinated Capital Notes, Short-Term Subordinated Capital Notes and Supplementary Capital Notes will not be subject to early redemption at the option of a holder of Notes in the first five, two and eight years, respectively, of their term.</p> <p>Any Notes, the proceeds of which are to be accepted by the Issuer in the United Kingdom, which must be redeemed before the first anniversary of the date of their issue, shall (a) have a redemption value of not less than GBP 100,000 (or an</p>

amount of equivalent value denominated wholly or partly in a currency other than Sterling), and (b) provide that no part of any such Note may be transferred unless the redemption value of that part is not less than GBP 100,000 (or such an equivalent amount).

Taxation

Payments of principal and interest in respect of the Notes (other than Pfandbriefe) will be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by way of withholding or deduction at source by or on behalf of the Republic of Austria, or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax unless such withholding or deduction is required by law. In such event, the Issuer in respect of Notes other than Pfandbriefe will pay such additional amounts as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holders of the Notes after such withholding or deduction shall equal the respective amounts of principal and interest which would otherwise have been receivable in respect of the Notes in the absence of such withholding or deduction, subject to the exceptions set out in § 7 of the Terms and Conditions of the Notes.

Pfandbriefe will not provide for the obligation of the Issuer to pay such additional amounts in the event of taxes or duties being withheld or deducted from payments of principal or interest as aforesaid.

Early Redemption for Taxation Reasons

Early redemption for taxation reasons will be permitted in the case of Notes other than Pfandbriefe 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 thereof 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 on the Notes, all as more fully set out in the Terms and Conditions.

Pfandbriefe will not be subject to early redemption for taxation reasons.

Status of the Notes

Senior Notes (the "**Senior Notes**") will constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer.

Pfandbriefe will constitute unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves. Pfandbriefe are covered, however, by separate pools of public loans (in the case of Public Pfandbriefe) or mortgage loans (in the case of Mortgage Pfandbriefe) and rank at least *pari passu* with all other obligations of the Issuer under Pfandbriefe.

Subordinated Notes (*i.e.*, the Subordinated Capital Notes, the Short-Term Subordinated Notes and the Supplementary Capital Notes) will constitute unsecured and subordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other subordinated obligations of the Issuer. In the event of the liquidation or bankruptcy of the Issuer, no amounts shall be payable in respect of such obligations until the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer shall have been satisfied in full.

Negative Pledge

Senior Notes other than Pfandbriefe will contain a negative pledge provision.

No negative pledge provision will apply to Subordinated Capital Notes, Short-Term Subordinated Notes and Supplementary Capital Notes.

Events of Default and Cross Default	<p>Senior Notes (other than Pfandbriefe) will provide for Events of Default entitling Holders to demand immediate redemption of the Notes.</p> <p>Senior Notes other than Pfandbriefe will provide for a cross-default provision.</p> <p>Subordinated Capital Notes, Short-Term Subordinated Capital Notes and Supplementary Capital Notes will not provide for any Event of Default entitling Holders to demand immediate redemption.</p> <p>Pfandbriefe will not provide for any Event of Default entitling Holders to demand immediate redemption.</p>
Governing Law	<p>Notes other than Pfandbriefe will be subject to German law.</p> <p>Pfandbriefe will be subject to Austrian law.</p>
Jurisdiction and Process Agent	<p>Non-exclusive place of jurisdiction for any legal proceedings arising under Notes other than Pfandbriefe, is Frankfurt am Main. Non-exclusive place of jurisdiction for any legal proceedings arising out of Pfandbriefe is Klagenfurt am Wörthersee.</p> <p>Hypo Alpe-Adria Bank International AG has appointed Bayerische Landesbank, München, to act as its agent for service of process in any proceedings arising out of the Notes brought, or to be brought, in any court in the Federal Republic of Germany.</p>
Schuldverschreibungsgesetz 2009 (Law on Debt Securities)	<p>The Terms and Conditions of the Notes (other than Pfandbriefe) may provide that Holders may agree by majority vote to amendments of the Terms and Conditions and appoint a noteholders' representative for all Holders for the preservation of their rights (§ 5 subparagraph 1 sentence 1 SchVG) pursuant to the <i>Schuldverschreibungsgesetz 2009</i> (Law on Debt Securities, SchVG). Resolutions will be adopted either in a noteholders' meeting or by voting outside of a meeting. Insofar as the Terms and Conditions do not contain any contrary regulations, the provisions of the SchVG will apply.</p>

Summary regarding HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG

Statutory Auditors

The independent auditors of the HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG are Deloitte Audit Wirtschaftsprüfungs GmbH, FN 36059d, Renngasse 1/Freyung, 1010 Vienna, Republic of Austria and PwC INTER-TREUHAND GmbH, FN 166237t, Erdbergstraße 200, 1030 Vienna, Republic of Austria which are members of the Chamber of the tax advising, auditing and accounting professions (*Kammer der Wirtschaftstreuhand*).

History

HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG ("**HAA**", together with its consolidated subsidiaries the "**HAA Group**" or the "**Group**") is the legal successor of Kärntner Landes- und Hypothekenbank Aktiengesellschaft, which succeeded the Kärntner Landes- und Hypothekenbank (the former Kärntner Landeshypothekenanstalt). The latter was incorporated by a resolution of the State Parliament of Carinthia on 17 February 1894 for an unlimited duration. Within the meaning of the Austrian Banking Act, the HAA is a provincial mortgage bank but also a Public Credit Institution under the Act Regarding Mortgage Bonds and Related Bonds of Public Credit Institutions (*Gesetz über die Pfandbriefe und verwandten Schuldverschreibungen öffentlich rechtlicher Kreditanstalten*).

On 8 July 1991, Kärntner Landes- und Hypothekenbank, as sole founder, formed a stock corporation under Austrian law by transferring its enterprise as a non-cash capital contribution in accordance with section 8a paragraph 4 No.1 of the Austrian Banking Act. The HAA began conducting business under the name Kärntner Landes- und Hypothekenbank Aktiengesellschaft on 30 August 1991. On 5 November 1999, the shareholder meeting resolved to change the name of the institution to HYPO ALPE-ADRIA-BANK AG. The resolution became effective on 23 November 1999.

The spin-off of the Austrian banking business took place on 12 June 2004, and the HYPO ALPE-ADRIA-BANK AG changed its name to HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG.

Legal Name, Registration, Date of Incorporation

HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG is the legal and commercial name of the issuer. HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG is registered in the Commercial Register of the Regional Court Klagenfurt am Wörthersee under number FN 108415i. The incorporation is dated 17 February 1894.

The headquarters of the HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG is located at:

9020 Klagenfurt am Wörthersee, Republic of Austria
Alpen-Adria-Platz 1

Phone: +43 (0) 50202-0
Fax: +43 (0) 50202 3000
E-mail: international@hypo-alpe-adria.com
Internet: www.hypo-alpe-adria.com

The issuer is incorporated as a stock corporation (*AG – Aktiengesellschaft*) and operates under Austrian legislation.

State Supervision

According to the Austrian Banking Law, the Federal Minister of Finance must appoint a state commissioner and a deputy state commissioner as representatives of the supervisory authority who supervise credit institutions of a certain size and their activities.

The current representatives of the supervisory authority are:

Mag. Angelika Schlögel, Vienna, State Commissioner
Dr. Monika Hutter, Vienna, Deputy State Commissioner

Organisational Structure

HAA is, at the same time, bank and holding company with steering activities for the Group, which comprises approximately 380 banking and leasing locations in 12 countries and a representative office in London. After the spin-off of the Austrian operations in 2004, HAA is responsible for the strategic management of the whole Group. HAA provides an overall management control for the entire Group, primarily its banking- and leasing business. It manages a central pool of expert services and functions in order to provide support to independent local units in each country, and to contribute to flexible and effective market developments. HAA tasks are primarily focus on the liquidity management, management control and treasury functions, and centralised monitoring of changes in own funds.

Business Overview

The Group conducts its two main businesses, banking and leasing, transnationally through its over 380 locations in the extended Alps to Adriatic region made up of Austria, Northern Italy, Slovenia, Croatia, Bosnia and Herzegovina, Serbia, Montenegro, Southern Germany, Hungary, Bulgaria, Macedonia and Ukraine (the "Extended Alps to Adriatic Region"). The Group with its 7,500 employees is banking partner of choice for more than 1.3 million customers. As part of its Alps to Adriatic strategy, the Group concentrates on high-volume banking and leasing activities for retail, public and corporate customers in the Extended Alps to Adriatic Region.

The Group segments its activities geographically by region (Austria, Northern Italy, Slovenia, Croatia, Bosnia and Herzegovina, Serbia, Montenegro, Southern Germany, Hungary, Bulgaria, Macedonia and Ukraine) and by strategic business areas (banking, leasing and other services).

Trend Information

There has been no material adverse – except as explained in the consolidated condensed interim financial statements of 30 June 2009 – change in the prospects of the Issuer since the last published audited financial statements dated 31 December 2008.

Management and Supervisory Bodies

HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG has two boards:

Management Board

Franz Pinkl
Chairman of the Management Board
Andreas Dörhöfer
Vize Chairman of the Management Board
Anton Knett
Member of the Management Board
Bozidar Span
Member of the Management Board
Wolfgang Peter
Member of the Management Board

Supervisory Board

Michael Kemmer
Chairman of the Supervisory Board
Siegfried Grigg
Deputy Chairman of the Supervisory Board
Hans-Jörg Megymorez
Deputy Chairman of the Supervisory Board
Ralph Schmidt
Member of the Supervisory Board
Hansjörg Christmann
Member of the Supervisory Board
Benedikt Haas

Member of the Supervisory Board

Stefan Ermisch

Member of the Supervisory Board

Wolfgang Haller

Member of the Supervisory Board

Erich Klima(*)

Member of the Supervisory Board

Edith Enengel(*)

Member of the Supervisory Board

Mario Zolle(*)

Member of the Supervisory Board

Markus Russling(*)

Member of the Supervisory Board

(*) employee representative

The members of the Supervisory Board and the Management Board may be contacted at the headquarter of HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG, which is located at: Alpen-Adria-Platz 1, 9020 Klagenfurt am Wörthersee, Republic of Austria.

Conflicts of Interest

There are no conflicts of interest known between any duties of the members of the Management Board or the Supervisory Board and their private interests or other duties.

Shareholders

The table below sets out the shareholding structure of HAA as of the date of this Prospectus:

Shareholder	Percentage of the Share Capital
Bayerische Landesbank	67.08 %
BVG Beteiligungs- und Verwaltungsgesellschaft mbH	20.48 %
Kärntner Landes- und Hypothekenbank-Holding (Kärntner Landesholding)	12.42 %
HYPO ALPE ADRIA Mitarbeiter Privatstiftung	0.02 %

The percentages of share capital held by the above mentioned shareholders may be subject to changes in the future.

Auditing of historical annual financial information

Deloitte Audit Wirtschaftsprüfungs GmbH has audited the consolidated financial statements of HAA and the non-consolidated financial statements for the year ended 31 December 2007 and for the year ended 31 December 2008. The auditor expressed an unqualified opinion on the financial statements of HAA for the financial years ended 2007 and 2008. Deloitte Audit Wirtschaftsprüfungs GmbH and PwC INTER-TREUHAND GmbH have been appointed as joint auditors to HAA for the financial year ending 31 December 2009.

Significant change in HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG's financial position

There has been no significant change in HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG's financial position since the last published reviewed condensed consolidated interim financial statements dated 30 June 2009.

Summary of Risk Factors regarding the Notes

Notes may not be a suitable Investment

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

Liquidity Risk

There can be no assurance that a liquid secondary market for the Notes will develop or, if it does develop, that it will continue. In an illiquid market, an investor might not be able to sell his Notes at any time at a fair market price. Moreover the possibility to sell Notes may be restricted by country-specific reasons.

Market Price Risk

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

Risk of potential Conflicts of Interest

In case of Notes linked to an underlying, the Issuer, each Dealer or any of their respective affiliates may from time to time engage in transactions relating to such underlying which could create conflicts of interest and may have a negative impact on the underlying value.

Risk of Early Redemption

If the Issuer has the right to redeem the Notes prior to maturity due to the occurrence of an event set out in the Terms and Conditions of the Notes, a holder of such Notes is exposed to the risk that due to early redemption his investment will have a lower than expected yield. Also, the holder may only be able to reinvest on less favourable conditions as compared to the original investment.

Currency Risk/Dual Currency Notes

A holder of Notes denominated in a foreign currency and a holder of Dual Currency Notes is exposed to the risk of changes in currency exchange rates which may affect the yield of such Notes.

Fixed Rate Notes

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

Floating Rate Notes

A holder of Floating Rate Notes is exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income. Fluctuating interest rate levels make it impossible to determine the profitability of Floating Rate Notes in advance. Floating Rate Notes may include multipliers or other leverage factors, or caps or floors, or any combination of those features or other similar related features. In addition, Floating Rate Notes may be issued as Inverse Floating Rate Notes. The market value of such structured Floating Rate Notes tends to be more volatile than the market value of conventional Floating Rate Notes.

Zero Coupon Notes

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

Index Linked Notes

A holder of an Index Linked Interest Note is exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertainty with respect to interest income and may receive no interest at all. The yield of an Index Linked Interest Note may even be negative. A holder of an Index Linked Redemption Note is exposed to uncertainty with respect to the redemption amount and the risk that the yield of an Index Linked Redemption Note may be negative. The more volatile the relevant index is, the greater is the uncertainty of interest income and redemption amount.

Equity Linked Notes

An investment in Equity Linked Interest or Equity Linked Redemption Notes may bear similar risks as a direct equity investment and investors should take advise accordingly. The investor in Equity Linked Interest Notes may receive no interest at all so that the yield of such Notes may be negative. The investor in Equity Linked Redemption Notes may lose the value of his entire investment or part of it. Equity Linked Redemption Notes may provide that they will be or, at the option of the Issuer may be, redeemed, in lieu of a cash amount, by physical delivery of a given number of underlying equity securities.

Credit Linked Notes

A holder of a credit linked Note ("**Credit Linked Note**") is exposed to the credit risk of the Issuer and that of one or more reference entities or assets (as specified in the Final Terms). There is no guarantee that the holder of such Credit Linked Notes will receive the full principal amount of such Notes and interest thereon and ultimately the obligations of the Issuer to pay principal under the Notes may even be reduced to zero. Accordingly, the yield of Credit Linked Notes may be negative and the investor in such Notes may lose the value of his entire investment or part of it. Credit Linked Notes may provide that they, upon the occurrence of a Credit Event, will be redeemed, in lieu of a cash amount, by physical delivery of certain assets exposed to the credit risk of the Reference Entity in relation to which such Credit Event has occurred.

General Risks in respect of Structured Notes

An investment in Note(s), the premium and/or the interest on or principal of which is determined by reference to one or more values of currencies, commodities, interest rates or other indices or formulae, either directly or inversely, may entail significant risks not associated with similar investments in a conventional debt security, including the risks that the resulting interest rate will be less than that payable on a conventional debt security at the same time and/or that an investor could lose all or a substantial portion of the principal of its Notes.

Subordinated Capital Notes

In case of liquidation or bankruptcy of the Issuer claims arising from Subordinated Capital Notes will rank after claims against the Issuer which are not subordinated. The Notes have a minimum term of five years, are unsecured and may not be set off against claims of the Issuer.

Short Term Subordinated Capital Notes

In case of liquidation or bankruptcy of the Issuer claims arising from Short Term Subordinated Capital Notes will rank after claims against the Issuer which are not subordinated. The Notes have a minimum term of two years, are unsecured and may not be set off against claims of the Issuer. No interest or capital repayment will be made by the Issuer in case it would mean that the own funds of the Issuer would thereby fall below the statutory minimum requirements.

Supplementary Capital Notes

In case of liquidation or bankruptcy of the Issuer claims arising from Supplementary Capital Notes will rank after claims against the Issuer which are not subordinated. Payment of interest on the Notes is subject to availability from annual profits calculated according to the financial statements of the Issuer excluding changes in reserves. Redemption of the Notes by the Issuer will not be made at face value in case the Issuer suffered losses over the term of the Supplementary Capital Notes, which must be rateably deducted from the nominal amount of the Notes.

Risks in connection with the application of the *Schuldverschreibungsgesetz 2009* (Law on Debt Securities)

A holder of Notes (other than Pfandbriefe) pursuant to whose Terms and Conditions Holders may agree to amendments of the Terms and Conditions by majority vote according to the *Schuldverschreibungsgesetz 2009* (Law on Debt Securities) is subject to the risk to be outvoted and to lose rights towards the Issuer against his will. If the Terms and Conditions provide for the appointment of a noteholders' representative for all Holders and if such a representative is appointed a Holder may lose, in whole or in part, the possibility to enforce and claim his rights against the Issuer regardless of other Holders.

Summary regarding the Risk Factors

Summary of Risk Factors regarding the Issuer

Risk Factors regarding HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG

The following is a disclosure of material risk factors that may affect HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG's ability to fulfil its obligations as Issuer of debt securities.

The following statements are not exhaustive. Prospective investors should consider all information provided in this Prospectus and consult with their own professional advisers. In addition, investors should be aware that the risks described may combine and thus intensify one another.

The risk related to HYPO International's ability to fulfill its obligations as Issuer of debt securities is described by reference to the ratings¹ assigned to HYPO International.

At the date of this Prospectus Moody's Investors Service Ltd. has assigned the following ratings with a negative outlook²:

Bank Deposits	Baa1 / P-2
Public-sector Pfandbriefe	Aaa under review
Senior Unsecured	Baa1
Subordinated	Baa2

At the date of this Prospectus Moody's Investors Service Ltd. has assigned the following rating with a negative outlook:

Bank Financial Strength	E+
-------------------------	----

Moody's Investors Service Ltd. defines³:

Baa1 (Long-Term Bank Deposits Rating): Banks rated Baa1 for deposits offer adequate credit quality. However, certain protective elements may be lacking or may be characteristically unreliable over any great length of time.

P-2 (Short-Term Bank Deposits Rating): Banks rated Prime-2 for deposits offer strong credit quality and a strong capacity for timely payment of short-term deposit obligations.

*E+ (Bank Financial Strength Rating)*⁴: Banks rated E display very modest intrinsic financial strength, with a higher likelihood of periodic outside support or an eventual need for outside assistance. Such institutions may be limited by one or more of the following factors: a weak and limited business franchise; financial fundamentals that are materially deficient in one or more respects; or a highly unpredictable or unstable operating environment.

¹ A rating is not a recommendation to buy, sell or hold Notes issued under the Programme and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency. A suspension, reduction or withdrawal of the rating assigned to the Notes issued under the Programme may adversely affect the market price of the Notes issued under the Programme. The current ratings may be obtained from the customary electronic information services.

² A Moody's rating outlook is an opinion regarding the likely direction of a rating over the medium term. Where assigned, rating outlooks fall into the following four categories: Positive (POS), Negative (NEG), Stable (STA), and Developing (DEV -- contingent upon an event). In the few instances where an issuer has multiple outlooks of differing directions, an "(m)" modifier (indicating multiple, differing outlooks) will be displayed, and Moody's written research will describe any differences and provide the rationale for these differences. A RUR (Rating(s) Under Review) designation indicates that the issuer has one or more ratings under review for possible change, and thus overrides the outlook designation. When an outlook has not been assigned to an eligible entity, NOO (No Outlook) may be displayed.

³ Note: Moody's appends numerical modifiers "1", "2" and "3" to each generic rating classification from "Aa" to "Caa". The modifier "1" indicates that the obligation (the bank) ranks in the higher end of its generic rating category; the modifier "2" indicates a mid-range ranking; and the modifier "3" indicates a ranking in the lower end of that generic rating category.

⁴ Where appropriate, a "+" modifier will be appended to ratings below the "A" category and a "-" modifier will be appended to ratings above the "E" category to distinguish weaker and stronger banks that are the same category.

Aaa (Long-Term Debt Rating – Public Sector Pfandbriefe): Obligations rated Aaa are judged to be of the highest quality, with minimal credit risk.

Baa1/Baa2 (Long-Term Debt Rating – Senior Unsecured, Subordinated): Obligations rated Baa are subject to moderate credit risk. They are considered mediumgrade and as such may possess certain speculative characteristics.

In relation to Pfandbriefe issued by the Issuer under the Programme, the Issuer contemplates to implement structural enhancements for the benefit of the holders of Pfandbriefe and in order to maintain the rating currently assigned to Pfandbriefe in case certain ratings assigned to the Issuer fall below particular thresholds, such as a binding undertaking to provide collateral in addition to the legally required amount of collateral to be provided for Pfandbriefe. Subject to agreeing on acceptable terms for such structural enhancement with the relevant rating agency, the Issuer will timely inform the holders of Pfandbriefe of the terms of such enhancement.

General business risks

HYPO International is subject to different risks within its business activities. The primary risk types are the following:

Default risk

Borrower failure risks consist of all possible losses of value that could arise due to default or a deterioration in the creditworthiness of business partners.

Market price risk

Market price risks refer to potential losses of value due to detrimental price changes on the financial markets, or factors which could influence prices for securities, exchange rates and derivatives. Risk categories considered as market price risks include risks arising from changes in interest rates, and risks associated with foreign exchange rates.

Liquidity risk

Liquidity risk refers to the danger that insufficient funds will be available to fulfill due payment obligations or that funds can only be procured on more demanding conditions when needed.

Operational risk

Operational risks consist of possible losses due to human misconduct, process or project management weakness, technical failures, or negative external influences. These risks also include legal risks and other general risks.

Business risk

General business risk describes the risk arising due to changes in the general conditions, including e.g. changes in the market environment, the customer behaviour or the technical development. If the Issuer fails to adapt to the changed conditions, this might have a material negative effect on its profit situation.

Risks relating to the economic and political environment or risks relating to declining financial markets

The economic and political environment in the Republic of Austria and in other countries where the Group is active as well as the development of the global economy and the global financial markets have had a material impact on the demand for services and financial instruments, which are developed and offered by the Issuer. A change in the economic or political environment or a recession might negatively impact the business, financial or economic situation of the Issuer. Any change of the political and/or economic conditions in the Republic of Austria and/or in other countries where the Group is active might consequently lead to a material deterioration of the Issuer's business or financial results.

In the case of a continuing deterioration of the situation on the international financial markets, a further restriction of credit grants and a fall of stock prices as well as a decline in other assets can be deemed likely and could have potential negative effects on the business, financial and economic situation of the Issuer.

German Translation of the Summary

Der folgende Abschnitt stellt die Zusammenfassung der wesentlichen Merkmale und Risiken der Emittentin und der Schuldverschreibungen dar, die unter dem Programm begeben werden. Die Zusammenfassung ist als Einleitung zum Prospekt zu verstehen. Der Anleger sollte jede Entscheidung zur Anlage in die betreffenden Wertpapiere auf die Prüfung des gesamten Prospekts, einschließlich der durch Verweis einbezogenen Dokumente, etwaiger Nachträge und der Endgültigen Bedingungen stützen. Für den Fall, dass vor einem Gericht Ansprüche aufgrund der in einem Prospekt, durch Verweis einbezogenen Dokumenten, etwaigen Nachträgen sowie den jeweiligen Endgültigen Bedingungen enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, könnte der klagende Anleger aufgrund einzelstaatlicher Rechtsvorschriften die Kosten für eine Übersetzung des Prospekts, der durch Verweis einbezogenen Dokumente, etwaiger Nachträge und der Endgültigen Bedingungen in die Gerichtssprache vor Prozessbeginn zu tragen haben. Die Emittentin, die die Zusammenfassung einschließlich einer Übersetzung davon vorgelegt und deren Notifizierung beantragt hat oder beantragen wird, kann nur haftbar gemacht werden, für den Fall, dass die Zusammenfassung irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist, wenn sie zusammen mit anderen Teilen des Prospekts gelesen wird.

Die nachstehende Zusammenfassung ist keine vollständige Darstellung. Sie ist im Zusammenhang mit dem Prospekt sowie in Bezug auf die Anleihebedingungen einzelner Tranchen von Schuldverschreibungen, mit den Endgültigen Bedingungen zu lesen.

Zusammenfassung in Bezug auf die Schuldverschreibungen

Emittentin	HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG
Arrangeur	Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Platzeure	Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG, BNP Paribas, Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Deutsche Bank Aktiengesellschaft, HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG, J.P. Morgan Securities Ltd., Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co. International plc, UBS Limited
Emissionsstelle	Deutsche Bank Aktiengesellschaft (für Inhaberschuldverschreibungen ausgenommen Pfandbriefe); HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG (für auf den Inhaber lautende Pfandbriefe)
Zahlstelle	Banque de Luxembourg S.A.
Laufzeiten	<p>Solche Laufzeiten wie jeweils zwischen der Emittentin und dem(n) jeweiligen Platzeur(en) vereinbart und in den Endgültigen Bedingungen angegeben, allerdings vorbehaltlich der Mindest- oder Höchstlaufzeiten, die jeweils von den betreffenden Aufsichtsbehörden oder gemäß den für die Emittentin oder die relevante Währung geltenden Gesetzen und Vorschriften zulässig oder erforderlich sind.</p> <p>Nachrangkapitalschuldverschreibungen werden eine Mindestlaufzeit von fünf Jahren haben. Kurzfristige Nachrangkapitalschuldverschreibungen werden eine Laufzeit von zwei Jahren haben. Ergänzungskapitalschuldverschreibungen werden eine Mindestlaufzeit von acht Jahren haben.</p> <p>Bei Schuldverschreibungen, deren Erlöse von der Emittentin im Vereinigten Königreich vereinnahmt und die vor dem ersten Jahrestag ihres jeweiligen Ausgabedatums zurückgezahlt werden müssen, muss (a) der Rückzahlungswert mindestens GBP 100.000 (bzw. einen diesem Wert entsprechenden Betrag, der ganz oder teilweise auf eine andere Währung als Pfund Sterling lautet) betragen, und es muss (b) vorgeschrieben sein,</p>

dass eine Übertragung von Teilen dieser Schuldverschreibungen nur zulässig ist, wenn der Rückkaufwert des betreffenden Teils mindestens GBP 100.000 (bzw. dem entsprechenden Betrag) entspricht.

Form der Schuldverschreibungen	Die Schuldverschreibungen können als Inhaber- oder als Namenspapiere begeben werden.
Stückelung	Die Schuldverschreibungen werden in den Stückelungen begeben, die zwischen der Emittentin und dem(n) betreffenden Platzeur(en) vereinbart werden und in den Endgültigen Bedingungen angegeben werden, mit der Maßgabe, dass, falls die Schuldverschreibungen auf Euro lauten, die Mindeststückelung der Schuldverschreibungen EUR 1.000 betragen wird, oder falls die Schuldverschreibungen auf eine andere Währung lauten, einem Betrag in dieser anderen Währung, der zur Zeit der Begebung der Schuldverschreibungen annähernd dem Gegenwert von EUR 1.000 entspricht.
Pfandbriefe	<p>Pfandbriefe dürfen von der Emittentin in Form von Hypothekendarlehenpfandbriefen oder Öffentlichen Pfandbriefen begeben werden.</p> <p>Hypothekendarlehenpfandbriefe und Öffentliche Pfandbriefe begründen Rückgriffsverbindlichkeiten der Emittentin. Sie sind durch getrennte Deckungsmassen von Hypothekendarlehenkrediten (im Fall von Hypothekendarlehenpfandbriefen) und öffentlichen Krediten (im Fall von Öffentlichen Pfandbriefen) "gedeckt". Ob die Deckung ausreichend ist, wird durch das Gesetz über die Pfandbriefe und verwandten Schuldverschreibungen öffentlich-rechtlicher Kreditanstalten bestimmt und von einem unabhängigen, gemäß dem Hypothekendarlehenbankgesetz ernannten Treuhänder überwacht.</p>
Beschreibung der Schuldverschreibungen	Schuldverschreibungen können entweder verzinslich zu festen oder variablen Zinssätzen oder unverzinslich sein, mit Kapitalrückzahlung zu einem festen Betrag oder unter Bezugnahme auf eine Formel, wie zwischen der Emittentin und dem(n) jeweiligen Platzeur(en) vereinbart und in den Endgültigen Bedingungen angegeben.
Festverzinsliche Schuldverschreibungen	Festverzinsliche Schuldverschreibungen haben einen festen Zinsertrag über die gesamte Laufzeit der Schuldverschreibungen. Ein Festzins wird auf der Basis gezahlt, der zwischen der Emittentin und dem(n) betreffenden Platzeur(en) vereinbart und in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist.
Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen	<p>Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen werden mit einem Zinssatz verzinst (angepasst um eine ggf. anwendbare Marge):</p> <ul style="list-style-type: none">– der auf einem Referenzzinssatz basiert, der auf einer vereinbarten Bildschirmseite eines Kursdienstes angezeigt wird,– der dem variablen Zinssatz einer angenommenen Zins-Swap-Transaktion in der betreffenden festgelegten Währung entspricht, die durch einen Vertrag geregelt wird, welcher entweder die 2000 ISDA Definitionen oder die 2006 ISDA Definitionen einbezieht (die jeweils von der International Swaps and Derivatives Association, Inc. veröffentlicht wurden, und zwar in der jeweiligen zum Datum der Begebung der ersten Tranche der Schuldverschreibungen der betreffenden Serie geltenden Fassung), oder– auf einer Grundlage, die in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben ist. <p>Eine etwaige Marge bezogen auf einen solchen variablen Zinssatz wird für jede Serie von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen in den Endgültigen Bedingungen angegeben.</p>

Die Zinsperioden für variabel verzinsliche Schuldverschreibungen umfassen einen, zwei, drei, sechs oder zwölf Monate oder einen oder mehrere andere zwischen der Emittentin und dem(n) betreffenden Platzeur(en) vereinbarte Zeiträume, (wie in den Endgültigen Bedingungen festgelegt).

Strukturierte variabel verzinsliche Schuldverschreibungen

Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen können mit Multiplikatoren oder anderen Hebel Faktoren sowie mit Zinsober- und Zinsuntergrenzen oder einer Kombination dieser Merkmale oder mit ähnlichen Merkmalen ausgestattet sein.

Gegenläufig variabel verzinsliche Schuldverschreibungen

Gegenläufig variabel verzinsliche Schuldverschreibungen sind mit einem Zinssatz ausgestattet, welcher bestimmt wird als Differenz eines festen Zinssatzes und eines variablen Zinssatzes wie etwa der "Euro Interbank Offered Rate" (EURIBOR) oder der "London Interbank Offered Rate" (LIBOR).

Fest- zu variabel-verzinsliche Schuldverschreibungen

Fest- zu variabel-verzinsliche Schuldverschreibungen werden mit einem Zinssatz verzinst, der von der Emittentin nach ihrer Wahl von einem festen zu einem variablen Zinssatz oder von einem variablen zu einem festen Zinssatz gewandelt werden kann.

Step-Up- und Step-Down-Schuldverschreibungen

Die Zinssätze von Step-Up-Schuldverschreibungen steigen im Laufe der Jahre an, während die Zinssätze bei Step-Down-Schuldverschreibungen über die Jahre sinken. Die jeweiligen Zeitpunkte, zu denen ein Anstieg oder ein Absenken der Zinssätze erfolgt, sowie der jeweilige Zinssatz werden vorab festgelegt. Es gibt außerdem Kombinationen aus Step-Up- und Step-Down-Schuldverschreibungen, bei denen der vorab festgelegte Zinssatz von einem zum anderen Jahr steigen oder sinken kann.

Raten-Schuldverschreibungen

Raten-Schuldverschreibungen sind Schuldverschreibungen, bei denen die Kapitalzahlung in Raten erfolgt. Die Zahlung von Raten erfolgt wie zwischen der Emittentin und dem(n) betreffenden Platzeur(en) vereinbart (und in den Endgültigen Bedingungen angegeben).

Indexierte Schuldverschreibungen

Indexierte Schuldverschreibungen können in Form von Schuldverschreibungen mit indexabhängiger Verzinsung oder Schuldverschreibungen mit indexabhängiger Rückzahlung oder als Kombination dieser beiden Formen begeben werden.

Schuldverschreibungen mit indexabhängiger Verzinsung

Zinszahlungen auf Schuldverschreibungen mit indexabhängiger Verzinsung erfolgen auf Basis eines einzelnen Index oder anderer Faktoren (einschließlich Kurs- oder Preisänderungen von Wertpapieren und Waren oder Wechselkursschwankungen) und/oder auf Basis einer von der Emittentin und dem(n) betreffenden Platzeur(en) festgelegten Formel (wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben).

Schuldverschreibungen mit indexabhängiger Rückzahlung

Kapitalzahlungen auf Schuldverschreibungen mit indexabhängiger Rückzahlung werden auf Basis eines einzelnen Index oder andere Faktoren (einschließlich Kurs- oder Preisänderungen von Wertpapieren und Waren oder Wechselkursschwankungen) und/oder auf Basis einer von der Emittentin und dem(n) betreffenden Platzeuren festgelegten Formel berechnet (wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben). Die Rückzahlung jedes Nennbetrages einer Schuldverschreibung in Höhe der in den Endgültigen Bedingungen festgelegten Stückelung erfolgt in Höhe des Rückzahlungsbetrages, der in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist

oder gemäß diesen Endgültigen Bedingungen ermittelt wird.

Jede Begebung indexierter Schuldverschreibungen erfolgt unter Berücksichtigung aller maßgeblichen gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Erfordernisse, einschließlich der Bestimmungen des österreichischen oder deutschen Rechts hinsichtlich der Indexierung von Forderungen aus Schuldverschreibungen.

Andere Bestimmungen in Bezug auf variabel verzinsliche Schuldverschreibungen und Schuldverschreibungen mit indexabhängiger Verzinsung

Für variabel verzinsliche Schuldverschreibungen und Schuldverschreibungen mit indexabhängiger Verzinsung kann ein Höchstzinssatz, ein Mindestzinssatz oder beides festgelegt sein.

Zinsen auf variabel verzinsliche Schuldverschreibungen und Schuldverschreibungen mit indexabhängiger Verzinsung sind in Bezug auf jede vor Begebung der Schuldverschreibungen jeweils zwischen der Emittentin und dem(n) betreffenden Platzeur(en) bestimmten Zinsperiode an den Zinszahlungstagen fällig, die in den Endgültigen Bedingungen angegeben oder gemäß diesen Bedingungen bestimmt werden, und sind gemäß den Endgültigen Bedingungen zu berechnen.

Equity Linked Schuldverschreibungen

Equity Linked Schuldverschreibungen können in Form von Schuldverschreibungen, bei denen der Zins an Aktien (*Equity Linked Interest Notes*) oder der Rückzahlungsbetrag an Aktien (*Equity Linked Redemption Notes*) oder eine Kombination aus beiden gebunden ist, begeben werden. Es werden keine Equity Linked Schuldverschreibungen begeben, die an Aktien der Emittentin oder Aktien einer anderen Gesellschaft des Konzerns gebunden sind.

Schuldverschreibungen, bei denen der Zins an Aktien gebunden ist

Zinszahlungen auf Schuldverschreibungen, bei denen der Zins an den Aktien gebunden ist, werden durch Bezugnahme auf ein einzelnes Wertpapier oder einen Wertpapierkorb berechnet, zu solchen Bedingungen, wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben.

Schuldverschreibungen, bei denen der Rückzahlungsbetrag an Aktien gebunden ist

Kapitalzahlungen auf Schuldverschreibungen, deren Rückzahlungsbetrag auf Aktien oder andere Eigenkapitalinstrumente bezogen ist, werden durch Bezugnahme auf ein einzelnes solches Instrument oder einen Korb solcher Instrumente und/oder auf eine Formel, die sich auf eines oder mehrerer solcher Instrumente bezieht, berechnet, zu den in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Bedingungen. Die Rückzahlung eines jeden Nennbetrags einer Schuldverschreibung in Höhe der in den Endgültigen Bedingungen festgelegten Stückelung erfolgt in Höhe des Rückzahlungsbetrags, der in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist oder gemäß den darin enthaltenen Bestimmungen ermittelt wird. Schuldverschreibungen, deren Rückzahlungsbetrag auf Aktien oder andere Eigenkapitalinstrumente bezogen ist, können vorsehen, dass deren Rückzahlung durch physische Lieferung einer bestimmten Anzahl zugrunde liegender Aktien oder anderer Eigenkapitalinstrumente erfolgt oder nach Wahl der Emittentin erfolgen kann.

Credit Linked Schuldverschreibungen

Credit Linked Schuldverschreibungen können mit Bezug auf ein oder mehrere Referenzschuldner oder -werte (wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben) begeben werden. Solche Schuldverschreibungen können bei Eintritt eines Kreditereignisses vor ihrem festgelegten Endfälligkeitstag und zu einem geringeren Betrag als Ihrem Nennbetrag zurückgezahlt werden (wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben). Bei Eintritt eines Kreditereignisses kann der Zinslauf vor dem

festgelegten Endfälligkeitstag solcher Schuldverschreibungen enden oder der Betrag der zu zahlenden Zinsen sich aufgrund einer möglichen Herabsetzung des Nennbetrags, verringern. Bei Eintritt eines Kreditereignisses und sofern in den Bedingungen angegeben, können derartige Schuldverschreibungen durch physische Lieferung bestimmter Vermögensgegenstände getilgt werden.

Doppelwährungs-Schuldverschreibungen

Doppelwährungs-Schuldverschreibungen sind Schuldverschreibungen, bei denen die Kapitalzahlung und/oder die Zinszahlung in unterschiedlichen Währungen erfolgen kann. Zahlungen (ob in Bezug auf Kapital oder Zinsen, sei es zum Rückzahlungstag oder zu einem anderen Zeitpunkt) auf Doppelwährungs-Schuldverschreibungen erfolgen in der Währung und auf der Grundlage der Wechselkurse, die zwischen der Emittentin und dem(n) betreffenden Platzeur(en) vereinbart werden, wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben.

Nullkupon-Schuldverschreibungen

Nullkupon-Schuldverschreibungen werden mit einem Abschlag auf ihren Kapitalbetrag angeboten und verkauft und sind unverzinslich mit Ausnahme einer verspäteten Zahlung.

Nachrangkapitalschuldverschreibungen

Nachrangkapitalschuldverschreibungen haben eine Mindestlaufzeit von fünf Jahren, sind unbesichert und die Bedingungen der Rückzahlung und der Nachrangigkeit dürfen nicht geändert werden. Eine Aufrechnung mit Forderungen der Emittentin ist ausgeschlossen.

Kurzfristige Nachrangkapitalschuldverschreibungen

Kurzfristige Nachrangkapitalschuldverschreibungen haben eine Mindestlaufzeit von zwei Jahren und die gleichen Bedingungen wie Nachrangkapitalschuldverschreibungen. Darüber hinaus dürfen Zinsen wie Rückzahlung nur geleistet werden, wenn dadurch die Eigenmittel der Emittentin nicht unter das Mindesteigenmittelerfordernis absinken.

Ergänzungskapitalschuldverschreibungen

Ergänzungskapitalschuldverschreibungen haben eine Mindestlaufzeit von acht Jahren; Zinsen werden ausschließlich aus dem Jahresgewinn (berechnet vor Änderungen in den Reserven) gezahlt und können kumuliert oder nicht kumuliert sein; deren Rückzahlung kann nur nach Abzug des anteiligen Verlustes während ihrer Laufzeit erfolgen.

Sonstige Schuldverschreibungen

Schuldverschreibungen können in jeder anderen von der Emittentin und dem(n) betreffenden Platzeur(en) jeweils festgelegten Wertpapierform begeben werden. Die jeweiligen Bedingungen dieser Schuldverschreibungen sind in den Endgültigen Bedingungen festgelegt.

Rückzahlung

In den Endgültigen Bedingungen ist entweder festgelegt, dass die Schuldverschreibungen vor Ablauf ihrer festgelegten Laufzeit nicht rückzahlbar sind (es sein denn aus steuerlichen Gründen, bzw. bei Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen (wie hierin definiert) nur bei Eintritt eines Kündigungsereignisses), oder dass die Schuldverschreibungen nach Wahl der Emittentin und/oder der Gläubiger unter Einhaltung einer in den Endgültigen Bedingungen festgelegten Frist gegenüber den Gläubigern bzw. der Emittentin rückzahlbar sind, und zwar zu dem(n) Zeitpunkt(en) vor der angegebenen Fälligkeit und zu dem(n) Preis(en), wie diese jeweils in den Endgültigen Bedingungen festgelegt sind.

Nachrangkapitalschuldverschreibungen, Kurzfristige Nachrangkapitalschuldverschreibungen und Ergänzungskapitalschuldverschreibungen können in keinem Fall vor Ablauf der ersten fünf, zwei bzw. acht Jahre ihrer Laufzeit nach Wahl der Gläubiger zurückgezahlt werden.

Bei Schuldverschreibungen, deren Erlöse von der Emittentin im Vereinigten

Königreich vereinnahmt und die vor dem ersten Jahrestag ihres jeweiligen Ausgabedatums zurückgezahlt werden müssen, muss (a) der Rückzahlungswert mindestens GBP 100.000 (bzw. einen diesem Wert entsprechenden Betrag, der ganz oder teilweise auf eine andere Währung als Pfund Sterling lautet) betragen, und es muss (b) vorgeschrieben sein, dass eine Übertragung von Teilen dieser Schuldverschreibungen nur zulässig ist, wenn der Rückkaufwert des betreffenden Teils mindestens GBP 100.000 (bzw. dem entsprechenden Betrag) entspricht.

Besteuerung

Auf die Schuldverschreibungen (abgesehen von Pfandbriefen) zu zahlenden Beträge an Kapital und Zinsen sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Republik Österreich oder einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der Republik Österreich auferlegt oder erhoben werden es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. In einem solchen Fall wird die Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen, abgesehen von Pfandbriefen, zusätzliche Beträge in der Höhe leisten, die notwendig sind, um zu gewährleisten, dass die von den Gläubigern unter Berücksichtigung eines solchen Einhalts oder Abzugs erhaltenen Beträge den Beträgen entsprechen, die die Gläubiger ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug erhalten hätten, vorbehaltlich der in § 7 der Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen angeführten Ausnahmen.

Bei Pfandbriefen ist die Emittentin nicht zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen bei Steuerabzug oder -einbehalt in Bezug auf Zins- oder Kapitalzahlungen wie vorstehend beschrieben verpflichtet.

Vorzeitige Rückzahlung aus Steuergründen

Die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen (außer Pfandbriefen) aus steuerlichen Gründen ist zulässig, falls als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Gesetze oder Vorschriften der Republik Österreich oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden der oder in der Republik Österreich betreffend die Besteuerung oder Verpflichtungen, Abgaben jeglicher Art zu entrichten, oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze oder Vorschriften, die am Tag der Begebung der letzten Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen oder danach wirksam ist, die Emittentin zur Zahlung zusätzlicher Beträge auf die Schuldverschreibungen verpflichtet ist, wie im Einzelnen in den Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen dargelegt.

Bei Pfandbriefen ist keine vorzeitige Rückzahlung aus Steuergründen vorgesehen.

Status der Schuldverschreibungen

Nicht-Nachrangige Schuldverschreibungen (die "**Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen**") stellen unbesicherte nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin dar, die untereinander und mit allen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind.

Die Pfandbriefe bilden unbedingte nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind. Pfandbriefe werden jedoch durch eine separate Deckungsmasse von öffentlichen Krediten (im Falle von Öffentlichen Pfandbriefen) oder von Hypothekenkrediten (im Falle von Hypothekenspfandbriefen) gedeckt und sind mit allen andere Verpflichtungen der Emittentin aus Pfandbriefen gleichrangig.

Nachrangige Schuldverschreibungen (z. B. Nachrangkapitalschuldverschreibungen, Kurzfristige Nachrangkapitalschuldverschreibungen und Ergänzungskapitalschuldverschreibungen) bilden unbesicherte und

nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind. Im Falle der Liquidation oder des Konkurses der Emittentin erfolgen keine Zahlungen auf diese Verpflichtungen, bis die Ansprüche der anderen nicht nachrangigen Gläubiger vollständig befriedigt sind.

Negativverpflichtung

Die Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen (ausgenommen Pfandbriefe) enthalten eine Negativverpflichtung.

Für Nachrangkapitalschuldverschreibungen, Kurzfristige Nachrangkapitalschuldverschreibungen und Ergänzungskapitalschuldverschreibungen ist keine Negativverpflichtung vorgesehen.

**Kündigungsgründe und
Drittverzug**

Für die Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen (außer Pfandbriefen) werden Kündigungsgründe definiert, die die Gläubiger berechtigen, die unverzügliche Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu verlangen.

Die Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen (außer Pfandbriefen) enthalten Drittverzug-Bestimmungen.

Für die Nachrangigkapitalschuldverschreibungen, die Kurzfristigen Nachrangkapitalschuldverschreibungen und die Ergänzungskapitalschuldverschreibungen werden keine Kündigungsgründe definiert, die die Gläubiger berechtigen, die unverzügliche Rückzahlung zu verlangen.

Für Pfandbriefe werden keine Kündigungsgründe definiert, die die Gläubiger berechtigen, die unverzügliche Rückzahlung zu verlangen.

Geltendes Recht

Die Schuldverschreibungen (außer Pfandbriefen) unterliegen deutschem Recht.

Die Pfandbriefe unterliegen österreichischem Recht.

**Gerichtsstand und
Zustellungsbevollmächtigter**

Nicht ausschließlicher Gerichtsstand für alle gerichtlichen Verfahren im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen (außer Pfandbriefen) ist Frankfurt am Main. Nicht ausschließlicher Gerichtsstand für alle gerichtlichen Verfahren im Zusammenhang mit Pfandbriefen ist Klagenfurt.

Hypo Alpe-Adria Bank International AG hat die Bayerische Landesbank, München, als Zustellungsbevollmächtigte für etwaige Verfahren vor deutschen Gerichten im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen bestellt.

**Schuldverschreibungs-
gesetz 2009**

Die Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen (außer Pfandbriefe) können vorsehen, dass Anleihegläubiger nach Maßgabe des Schuldverschreibungsgesetzes von 2009 (SchVG) durch Mehrheitsbeschluss Änderungen der Anleihebedingungen zustimmen und zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter für alle Anleihegläubiger bestellen dürfen (§ 5 Absatz Satz 1 SchVG). Beschlüsse können dann entweder in einer Gläubigerversammlung oder im Wege einer Abstimmung ohne Versammlung gefasst werden. Soweit in den Anleihebedingungen keine abweichenden Regelungen getroffen wurden, finden die Bestimmungen des SchVG Anwendung.

Zusammenfassung der HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG

Abschlussprüfer

Die unabhängigen Abschlussprüfer der HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG sind Deloitte Audit Wirtschaftsprüfungs GmbH, FN 36059d, Renngasse 1/Freyung, 1010 Wien, Österreich und PwC INTER-TREUHAND GmbH, FN 166237t, Erdbergstraße 200, 1030 Wien, Österreich.

Deloitte Audit Wirtschaftsprüfungs GmbH und PwC INTER-TREUHAND GmbH sind Mitglieder der Kammer der Wirtschaftstreuhänder.

Geschäftsgeschichte

Die HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG ("**HAA**" zusammen mit ihren Tochtergesellschaften die "**HAA Gruppe**" oder die "**Gruppe**") ist der gesetzliche Nachfolger der Kärntner Landes- und Hypothekenbank Aktiengesellschaft, die ihrerseits Nachfolgerin der Kärntner Landes- und Hypothekenbank (vormals Kärntner Landeshypothekenanstalt) ist. Die Letztere wurde am 17. Februar 1894 mit Beschluss des Kärntner Landtages gegründet und ist im Sinne des Bankwesengesetzes eine Landes- und Hypothekenbank, sowie im Sinne des Gesetzes über die Pfandbriefe und verwandten Schuldverschreibungen öffentlich-rechtlicher Kreditanstalten eine öffentlich-rechtliche Kreditanstalt.

Am 8. Juli 1991 gründete die Kärntner Landes- und Hypothekenbank eine Aktiengesellschaft nach österreichischem Recht und brachte ihr Unternehmen als Sacheinlage gemäß § 8a Abs.4 Z.1 Kreditwesengesetz ein. Die HAA begann am 30. August 1991 mit ihrer Geschäftstätigkeit unter dem Namen Kärntner Landes- und Hypothekenbank Aktiengesellschaft. Am 5. November 1999 wurde in einer Aktionärsversammlung beschlossen, den Namen der Gesellschaft auf HYPO ALPE-ADRIA-BANK AG umzuändern. Der Beschluss trat per 23. November 1999 in Kraft.

Am 12. Juni 2004 folgte die Abspaltung des österreichischen Bankgeschäftes und die HYPO ALPE-ADRIA-BANK AG änderte ihren Namen in HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG.

Juristischer Name, Registrierung, Datum der Unternehmensgründung

HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG ist der juristische und kommerzielle Name der Emittentin. Die HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG ist im Firmenbuch des Landesgerichtes Klagenfurt unter der Nummer FN 108415i registriert. Die Firmengründung ist datiert vom 17. Februar 1894.

Der Sitz der HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG ist:

9020 Klagenfurt am Wörthersee, Österreich
Alpen-Adria-Platz 1

Tel: +43 (0) 50202-0
Fax: +43 (0) 50202 3000
E-mail: international@hypo-alpe-adria.com
Internet: www.hypo-alpe-adria.com

Der Emittent ist eine Aktiengesellschaft (AG) und unterliegt dem österreichischen Recht.

Staatliche Aufsicht

Das österreichische Bankwesengesetz verlangt, dass der Finanzminister einen Staatskommissär und einen stellvertretenden Staatskommissär als Vertreter der Aufsichtsbehörde beruft, um Finanzinstitute und deren Tätigkeiten zu überwachen.

Derzeitige Vertreter der Aufsichtsbehörde:

Mag. Angelika Schlögel, Wien, Staatskommissärin
Ministerialrätin Dr. Monika Hutter, Wien, Stellvertretende Staatskommissärin

Organisationsstruktur

Die HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG ist Kreditinstitut und Holding mit Steuerungsfunktion für die HAA Gruppe mit mehr als 380 Bank- und Leasing-Standorten in 12 Ländern und einer Repräsentanz in London. Hervorgegangen aus der Abspaltung des Österreich Geschäftes im Jahr 2004 ist die HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG heute die strategische Steuerungseinheit für die gesamte Gruppe. Die HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG ist das zentrale Steuerungselement für die gesamte Gruppe, hauptsächlich für die Bereiche Bankgeschäft und Leasing. Sie vereint alle zentralen Leistungen und Funktionen unter einem Dach, um die vor Ort eigenständig agierenden Unternehmenseinheiten in den einzelnen Ländern zu unterstützen und bei einer flexiblen und wendigen Marktbearbeitung zu unterstützen. Zu diesen von der HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG wahrgenommenen Aufgaben zählen vor allem Liquiditätssteuerung, Controlling und Treasury-Funktionen sowie auch die zentrale Überwachung der Eigenmittelenwicklung.

Geschäftsüberblick

Die Gruppe ist in ihren beiden zentralen Geschäftsbereichen Bank und Leasing grenzüberschreitend an mehr als 380 Standorten in der erweiterten Alpen-Adria-Region tätig und definiert ihre Kernländer mit Österreich, Norditalien, Slowenien, Kroatien, Bosnien und Herzegowina, Serbien, Montenegro, Süddeutschland, Ungarn, Bulgarien, Mazedonien und Ukraine. Mit ihren rund 7.500 Mitarbeitern vor Ort betreut die Gruppe mehr als 1,3 Mio. Kunden. Im Zuge ihrer Alpen-Adria-Strategie orientiert sich die Gruppe auf das volumensintensive Bank- und Leasing Geschäft für Retail-, Public- und Corporate-Kunden im erweiterten Alpen-Adria-Raum.

Die Gruppe teilt ihre Aktivitäten geographisch nach Region (Österreich, Norditalien, Slowenien, Kroatien, Bosnien und Herzegowina, Serbien, Montenegro, Süddeutschland, Ungarn, Bulgarien, Mazedonien und Ukraine) und nach strategischen Geschäftsbereichen (Banking, Leasing und andere Dienstleistungen) auf.

Tendenzauskunft

Seit der Veröffentlichung des letzten geprüften Konzernabschlusses per 31. Dezember 2008 hat es keine wesentlichen negativen – ausgenommen wie im verkürzten Konzernzwischenabschluss vom 30. Juni 2009 erläutert – Veränderungen gegeben.

Management und Aufsichtsorgane

Die HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG hat zwei Organe:

Vorstand

Franz Pinkl
Vorsitzender des Vorstandes
Andreas Dörhöfer
Stellvertretender Vorsitzender des Vorstandes
Anton Knett
Mitglied des Vorstandes
Bozidar Span
Mitglied des Vorstandes
Wolfgang Peter
Mitglied des Vorstandes

Aufsichtsrat

Michael Kemmer
Vorsitzender des Aufsichtsrates
Siegfried Griff
Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates
Hans-Jörg Megymorez
Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates
Ralph Schmidt

Mitglied des Aufsichtsrates
 Stefan Ermisch,
Mitglied des Aufsichtsrates
 Hansjörg Christmann
Mitglied des Aufsichtsrates
 Benedikt Haas
Mitglied des Aufsichtsrates
 Wolfgang Haller
Mitglied des Aufsichtsrates
 Erich Clima(*)
Mitglied des Aufsichtsrates
 Edith Enengel(*)
Mitglied des Aufsichtsrates
 Mario Zolle(*)
Mitglied des Aufsichtsrates
 Markus Rusling(*)
Mitglied des Aufsichtsrates

(*) Arbeitnehmervertreter

Die Mitglieder des Aufsichtsrates und des Vorstandes können kontaktiert werden am Hauptsitz der HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG, Alpen-Adria-Platz 1, 9020 Klagenfurt am Wörthersee, Österreich.

Interessenskonflikte

Es sind keine Interessenskonflikte zwischen den Aufgaben der Vorstandsmitglieder oder Aufsichtsratsmitglieder und deren privaten Interessen oder anderen Aufgaben bekannt.

Aktionäre

Die folgende Auflistung stellt die Aktionärsstruktur per Datum dieses Prospektes dar:

Aktionäre	Prozentanteil
Bayerische Landesbank	67.08 %
BVG Beteiligungs- und Verwaltungsgesellschaft mbH	20.48 %
Kärntner Landes- und Hypothekenbank-Holding (Kärntner Landesholding)	12.42 %
HYPO ALPE ADRIA Mitarbeiter Privatstiftung	0.02 %

Die oben erwähnten Angaben der von den Aktionären gehaltenen Anteile könnten in der Zukunft Änderungen unterworfen sein.

Prüfung der historischen jährlichen Finanzinformationen

Deloitte Audit Wirtschaftsprüfungs GmbH hat den Einzel- und Konzernabschluss der HAA für die Geschäftsjahre vom 1. Januar bis 31. Dezember 2007 und vom 1. Januar bis 31. Dezember 2008 geprüft. Der Abschlussprüfer hat für die Geschäftsjahre 2007 und 2008 einen uneingeschränkten Bestätigungsvermerk abgegeben. Deloitte Audit Wirtschaftsprüfungs GmbH und PwC INTER-TREUHAND GmbH wurden als Abschlussprüfer für das Geschäftsjahr 1. Januar bis 31. Dezember 2009 bestellt.

Wesentliche Veränderungen in der Finanzlage der HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG

Seit der Veröffentlichung des letzten – einer prüferischen Durchsicht unterzogenen – verkürzten Konzernzwischenabschlusses per 30. Juni 2009 kam es zu keiner wesentlichen Veränderung der Finanzlage der HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG.

Zusammenfassung der Risikofaktoren in Bezug auf die Schuldverschreibungen

Schuldverschreibungen als nicht geeignetes Investment

Schuldverschreibungen sind komplexe Finanzinstrumente, in die potentielle Anleger nur investieren sollten, wenn sie (selbst oder durch ihre Finanzberater) über die nötige Expertise verfügen, um die Performance der Schuldverschreibungen unter den wechselnden Bedingungen, die resultierenden Wertveränderungen der Schuldverschreibungen sowie die Auswirkungen einer solchen Anlage auf ihr Gesamtportfolio einzuschätzen.

Liquiditätsrisiken

Es besteht keine Gewissheit, dass ein liquider Sekundärmarkt für Schuldverschreibungen entstehen wird, oder sofern er entsteht, dass er fortbestehen wird. In einem illiquiden Markt könnte es sein, dass ein Anleger seine Schuldverschreibungen nicht jederzeit zu angemessenen Marktpreisen veräußern kann. Die Möglichkeit, Schuldverschreibungen zu veräußern, kann darüber hinaus aus landesspezifischen Gründen eingeschränkt sein.

Marktpreisrisiko

Der Gläubiger von Schuldverschreibungen ist dem Risiko nachteiliger Entwicklungen der Marktpreise seiner Schuldverschreibungen ausgesetzt, welches sich verwirklichen kann, wenn der Gläubiger seine Schuldverschreibungen vor Endfälligkeit veräußert.

Interessenkonflikte

Bei Schuldverschreibungen, die an einen Basiswert gebunden sind, können die Emittentin und die Platzeure oder mit diesen verbundene Unternehmen Geschäfte mit Bezug auf den diesen Schuldverschreibungen zu Grunde liegenden Basiswert abschließen, die Interessenkonflikte auslösen und einen negativen Einfluss auf den den Wertpapieren zu Grunde liegenden Basiswert haben können.

Risiko der Vorzeitigen Rückzahlung

Sofern der Emittentin das Recht eingeräumt wird, die Schuldverschreibungen vor Endfälligkeit zurückzuzahlen, oder sofern die Schuldverschreibungen vor Endfälligkeit aufgrund des Eintritts eines in den Anleihebedingungen dargelegten Ereignisses zurückgezahlt werden, ist der Gläubiger solcher Schuldverschreibungen dem Risiko ausgesetzt, dass infolge der vorzeitigen Rückzahlung seine Kapitalanlage eine geringere Rendite als erwartet aufweisen wird. Außerdem besteht die Möglichkeit, dass der Gläubiger der Schuldverschreibungen eine Wiederanlage nur zu schlechteren als den Bedingungen des ursprünglichen Investments tätigen kann.

Währungsrisiko/Doppelwährungs-Schuldverschreibungen

Der Gläubiger von Schuldverschreibungen, die auf eine fremde Währung lauten und der Gläubiger von Doppelwährungs-Schuldverschreibungen ist dem Risiko von Wechselkursschwankungen ausgesetzt, welche die Rendite solcher Schuldverschreibungen beeinflussen können.

Festverzinsliche Schuldverschreibungen

Der Gläubiger von festverzinslichen Schuldverschreibungen ist dem Risiko ausgesetzt, dass der Kurs einer solchen Schuldverschreibung infolge von Veränderungen des aktuellen Marktzinssatzes fällt.

Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen

Der Gläubiger von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen ist dem Risiko eines schwankenden Zinsniveaus und ungewisser Zinserträge ausgesetzt. Ein schwankendes Zinsniveau macht es unmöglich, die Rendite von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen im Voraus zu bestimmen. Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen können mit Multiplikatoren oder anderen Hebefaktoren sowie mit Zinsober- und Zinsuntergrenzen oder einer Kombination dieser Merkmale oder mit ähnlichen Merkmalen ausgestattet sein. Zusätzlich können variabel verzinsliche Schuldverschreibungen als gegenläufig variabel verzinsliche Schuldverschreibungen begeben werden. Der Kurs solcher strukturierter variabel

verzinslicher Schuldverschreibungen neigt zu größerer Volatilität als der von herkömmlichen Schuldverschreibungen.

Nullkupon-Schuldverschreibungen

Der Gläubiger von Nullkupon-Schuldverschreibungen ist dem Risiko ausgesetzt, dass der Kurs solcher Schuldverschreibungen infolge von Veränderungen des Marktzinssatzes fällt. Kurse von Nullkupon-Schuldverschreibungen sind volatil als die Kurse von festverzinslichen Schuldverschreibungen und reagieren in höherem Maße auf Veränderungen des Marktzinssatzes als verzinsliche Schuldverschreibungen mit einer ähnlichen Laufzeit.

Indexierte Schuldverschreibungen

Der Gläubiger von Schuldverschreibungen mit indexabhängiger Verzinsung ist dem Risiko eines schwankenden Zinsniveaus und einer gewissen Unsicherheit in Bezug auf den Zinsertrag ausgesetzt und wird möglicherweise überhaupt keine Zinsen erhalten. Die Rendite von Schuldverschreibungen mit indexabhängiger Verzinsung kann negativ sein. Der Gläubiger von Schuldverschreibungen mit indexabhängiger Rückzahlung ist einer gewissen Unsicherheit in Bezug auf den Rückzahlungsbetrag ausgesetzt. Die Rendite einer in Bezug auf den Rückzahlungsbetrag indexierten Schuldverschreibung kann negativ sein und ein Anleger kann den Wert seiner Anlage ganz oder teilweise verlieren. Je volatil der betreffende Index ist, desto größer ist die Ungewissheit in Bezug auf Zinsertrag und Rückzahlungsbetrag.

Equity Linked Schuldverschreibungen

Eine Kapitalanlage in Equity Linked Schuldverschreibungen, bei denen der Zins an Aktien (*Equity Linked Interest Notes*) oder in Schuldverschreibungen, bei denen der Rückzahlungsbetrag an Aktien (*Equity Linked Redemption Notes*) gebunden ist, kann ähnliche Risiken beinhalten wie eine unmittelbare Anlage in Aktien und der Anleger sollte sich entsprechend beraten lassen. Investoren in Schuldverschreibungen, bei denen der Zins an Aktien gebunden ist, erhalten möglicherweise keine Zinsen, so dass der Ertrag solcher Schuldverschreibungen negativ sein kann. Investoren in Schuldverschreibungen, bei denen der Rückzahlungsbetrag an Aktien gebunden ist, können den Wert ihrer Anlage ganz oder teilweise verlieren. Die Bedingungen von Schuldverschreibungen, bei denen der Rückzahlungsbetrag an Aktien gebunden ist, können bezüglich der Rückzahlung bestimmen, ggf. nach Wahl der Emittentin, dass anstelle der Zahlung eines Geldbetrages die physische Lieferung einer bestimmten Anzahl von zugrunde liegenden Aktien erfolgt.

Credit Linked Schuldverschreibungen

Der Gläubiger einer Credit Linked Schuldverschreibung ist dem Kreditrisiko der Emittentin und dem einer oder mehrerer Referenzschuldner oder –werte (wie in den endgültigen Bedingungen angegeben) ausgesetzt. Es gibt keine Gewähr dafür, dass der Gläubiger den Nennbetrag solcher Schuldverschreibungen vollständig zurückerhält oder Zinsen darauf erhält und, im äußersten Fall, könnte die Zahlungsverpflichtung der Emittentin auf Null reduziert werden. Dementsprechend kann die Rendite von Credit Linked Schuldverschreibungen negativ sein und Anleger in solche Schuldverschreibungen können den Wert ihrer Anlage ganz oder teilweise verlieren.

Allgemeine Risiken in Bezug auf strukturierte Schuldverschreibungen

Eine Kapitalanlage in Schuldverschreibungen, bei denen der Aufschlag und/oder der Zins und/oder der Rückzahlungsbetrag unter Bezugnahme einer oder mehrerer Währungen, Rohstoffe, Zinssätze oder anderer Indizes oder Formeln, entweder unmittelbar oder umgekehrt, bestimmt wird, kann bedeutsame Risiken mit sich bringen, die nicht mit ähnlichen Kapitalanlagen in einen herkömmlichen Schuldtitel verbunden sind, einschließlich des Risikos, dass der resultierende Zinssatz geringer sein wird als der zur gleichen Zeit auf einen herkömmlichen Schuldtitel zahlbare Zinssatz und/oder dass ein Anleger sein eingesetztes Kapital ganz oder zu einem erheblichen Teil verliert.

Nachrangkapital-Schuldverschreibungen

Im Fall der Liquidation oder des Konkurses der Emittentin sind Forderungen aus Nachrangkapital-Schuldverschreibungen den Forderungen gegen die Emittentin nachgeordnet, die nicht nachrangig sind. Die Schuldverschreibungen haben eine Mindestlaufzeit von fünf Jahren, sind unbesichert und dürfen nicht gegen Forderungen der Emittentin aufgerechnet werden.

Kurzfristige Nachrangkapital-Schuldverschreibungen

Im Fall der Liquidation oder des Konkurses der Emittentin sind Forderungen aus Kurzfristigen Nachrangkapital-Schuldverschreibungen den Forderungen gegen die Emittentin nachgeordnet, die nicht nachrangig sind. Die Schuldverschreibungen haben eine Mindestlaufzeit von zwei Jahren, sind unbesichert und dürfen nicht gegen Forderungen der Emittentin aufgerechnet werden. Die Emittentin wird weder Zinsen noch Kapitalrückzahlungen leisten, falls dies bedeuten würde, dass dadurch die Eigenmittel der Emittentin unter die gesetzlichen Mindestanforderungen sinken würden.

Ergänzungskapital-Schuldverschreibungen

Im Fall der Liquidation oder des Konkurses der Emittentin sind Forderungen aus Ergänzungskapital-Schuldverschreibungen den Forderungen gegen die Emittentin nachgeordnet, die nicht nachrangig sind. Die Zahlung von Zinsen für die Schuldverschreibungen ist durch die Deckung im Jahresüberschuss, gerechnet nach dem Jahresabschluss der Emittentin ohne Berücksichtigung von Änderungen in den Rücklagen, bedingt. Die Einlösung der Schuldverschreibungen durch die Emittentin wird nicht zum Nennwert erfolgen, falls die Emittentin während der Laufzeit der Ergänzungskapital-Schuldverschreibungen Verluste erlitten hat, die anteilmäßig von dem Nominalwert der Schuldverschreibungen abzuziehen sind.

Risiken in Zusammenhang mit der Anwendung des Schuldverschreibungsgesetzes 2009

Ein Inhaber von Schuldverschreibungen (außer Pfandbriefe), bei denen die Gläubiger durch Mehrheitsbeschluss nach Maßgabe des Schuldverschreibungsgesetzes von 2009 (SchVG) Änderungen der Anleihebedingungen zustimmen können, ist dem Risiko ausgesetzt, überstimmt zu werden und gegen seine Willen Rechte gegenüber dem Emittenten zu verlieren. Sehen die Anleihebedingungen die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters aller Gläubiger vor und wird ein solcher gemeinsamer Vertreter bestellt, kann ein Gläubiger ganz oder teilweise die Möglichkeit verlieren, seine Rechte gegenüber dem Emittenten unabhängig von anderen Gläubigern geltend zu machen und durchzusetzen.

Zusammenfassung der Risikofaktoren

Risikofaktoren in Bezug auf die HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG

Das hinsichtlich der Fähigkeit der HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG, ihren Verpflichtungen als Emittent von Schuldtiteln nachzukommen, bestehende Risiko wird unter Bezugnahme auf die Ratings¹ der HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG dargestellt.

Die folgenden Aussagen sind nicht vollständig. Interessierte Investoren sollten jegliche Informationen, die in diesem Prospekt angegeben sind, in Erwägung ziehen und ihre persönlichen Berater konsultieren. Zusätzlich sollten Investoren in Erwägung ziehen, dass sich die beschriebenen Risiken eventuell bündeln und sich folglich gegenseitig verstärken können.

Zum Erscheinungsdatum dieses Prospekts wird die HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG von Moody's Investors Service Ltd. mit den folgenden Ratings mit negativem Ausblick² bewertet:

Bankdepósitos	Baa1/P-2
Öffentliche Pfandbriefe	Aaa unter Beobachtung
Vorrangig unbesichert (Senior Unsecured)	Baa1
Nachrangig (Subordinated)	Baa2

Zum Erscheinungsdatum dieses Prospekts wird die HYPO International von Moody's Investors Service Ltd. mit folgendem Rating mit negativem Ausblick bewertet:

Finanzkraft der Bank	E+
----------------------	----

Moody's Investors Service Ltd. legt seinen Ratings³ die folgenden Definitionen zu Grunde:

Baa1 (Langfristiges Bankdepósitosrating): Banken, deren Depósitos mit Baa bewertet werden, sind von mittlerer Qualität. Sie bergen ein moderates Kreditrisiko und weisen mitunter spekulative Elemente auf.

P-2 (Kurzfristiges Bankdepósitosrating): Emittenten (oder sie unterstützende Dritte), die mit Prime-2 bewertet werden, verfügen in hohem Maße über die Fähigkeit, ihre kurzfristigen Schuldverschreibungen zurückzuzahlen.

E+(Finanzkraft-rating⁴): E-geratete Banken verfügen über eine sehr schwach ausgeprägte eigene Finanzkraft, die regelmäßige externe Unterstützung erforderlich macht oder erwarten lässt. Der Handlungsspielraum entsprechender Institute kann durch folgende Faktoren eingeschränkt sein: anfällige und eingeschränkte Geschäftsstruktur, in einer oder mehrerer Hinsicht mangelhafte finanzwirtschaftliche Verfassung, hochgradig unsicheres oder instabiles operatives Umfeld.

¹ Ein Rating stellt keine Empfehlung dar, unter dem Programm begebene Schuldverschreibungen zu kaufen, zu verkaufen oder zu halten, und kann von der erteilenden Ratingagentur jederzeit suspendiert, herabgesetzt oder zurückgezogen werden. Eine Suspendierung, Herabsetzung oder Zurückziehung des für die unter dem Programm begebenen Schuldverschreibungen erteilten Ratings kann den Marktpreis der unter dem Programm begebenen Schuldverschreibungen nachteilig beeinflussen. Das jeweils aktuelle Rating und dessen Definition ist über die üblichen elektronischen Informationssysteme abrufbar.

² Ein Ratingausblick ist eine Meinung über die Richtung, in die sich ein Rating mittelfristig voraussichtlich entwickeln wird. Die Ausblicke werden in die folgenden vier Kategorien unterteilt: positiv (POS), negativ (NEG), stabil (STA) und "noch unbestimmt" (DEV – "developing", d. h. ereignisabhängig). In den seltenen Fällen, in denen die Ausblicke für die Ratings eines Emittenten unterschiedliche Zielrichtungen aufweisen, verwendet Moody's den Zusatz "(m)", um auf die Existenz mehrerer, sich voneinander unterscheidender Ratingausblicke hinzuweisen. Zusätzlich wird Moody's in seinen Veröffentlichungen ausführlich auf diese Unterschiede eingehen und die Gründe hierfür darlegen. Die Kennzeichnung "RUR" (Rating(s) Under Review) bedeutet, dass sich eines oder mehrere Ratings eines Emittenten zwecks Überprüfung, d. h. hinsichtlich einer eventuellen Änderung, auf der so genannten "Watchlist" befinden und die Angabe eines Ausblicks daher entfällt. Wurde (noch) kein Ratingausblick erteilt, wird dies eventuell durch den Zusatz "NOO" (No Outlook) angezeigt.

³ Moody's verwendet in den Ratingkategorien "Aa" bis "Caa" zusätzlich numerische Unterteilungen. Der Zusatz "1" bedeutet, dass eine entsprechend bewerteten Schuldverschreibungen (bzw. bewertete Bank) in das obere Drittel der jeweiligen Ratingkategorie einzuordnen ist, während "2" und "3" das mittlere bzw. untere Drittel anzeigen.

⁴ Moody's verwendet in den Ratingkategorien unterhalb von A zusätzlich ein "+" und oberhalb von E zusätzlich ein "-", wo dies angebracht erscheint, um Feinabstufungen zwischen stärkeren und schwächeren Banken innerhalb derselben Kategorie kenntlich zu machen.

Aaa (Rating für langfristige Verbindlichkeiten – Öffentlicher Pfandbrief): Aaa-geratete Verbindlichkeiten sind von höchster Qualität und bergen ein minimales Kreditrisiko.

Baa1/Baa2 (Rating für langfristige Verbindlichkeiten – Senior Unsecured, Subordinated): Baa-geratete Verbindlichkeiten sind von mittlerer Qualität. Sie bergen ein moderates Kreditrisiko und weisen mitunter spekulative Elemente auf.

Im Zusammenhang mit den von der Emittentin unter dem Programm begebenen Pfandbriefen beabsichtigt die Emittentin das derzeitige Rating der Pfandbriefe durch strukturelle Verbesserungen, wie z.B. eine bindende Vereinbarung, aufgrund derer zum gesetzlich erforderlichen Umfang zusätzliche Sicherheiten zur Besicherung der Pfandbriefe gestellt werden, aufrechtzuerhalten, falls das derzeitige Rating der Emittentin unter gewisse Schwellenwerte fallen würde. Vorbehaltlich einer akzeptablen Vereinbarung mit der relevanten Ratingagentur über die Bedingungen einer solchen strukturellen Verbesserung, wird die Emittentin die Inhaber der Pfandbriefe zeitgerecht über die Bedingungen einer solchen Verbesserung informieren.

Generelle Geschäftsrisiken

Die HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG unterliegt in ihrer Geschäftstätigkeit verschiedenen Risiken, vor allem:

Kreditausfallrisiko

Unter Kreditausfallrisiken werden mögliche Verluste zusammengefasst, die durch den Ausfall oder die Bonitätsverschlechterung von Geschäftspartnern entstehen.

Marktpreisrisiko

Unter Marktpreisrisiken werden mögliche Verluste zusammengefasst, die durch nachteilige Veränderungen von Marktpreisen oder preisbeeinflussenden Parametern für Wertpapiere, Devisen und Derivate entstehen. Unterschieden wird dabei unter anderem zwischen Zinsänderungs- und Währungsrisiken.

Liquiditätsrisiko

Liquiditätsrisiko bezeichnet die Gefahr, dass Geldmittel zur Erfüllung von Zahlungsverpflichtungen nicht in ausreichendem Maße zur Verfügung stehen oder dass Geldmittel bei Bedarf nur zu erhöhten Konditionen beschafft werden können.

Operationelles Risiko

Unter Operationalen Risiken werden mögliche Verluste zusammengefasst, die durch menschliches Fehlverhalten, Prozess- oder Projektmanagementschwächen, technisches Versagen oder durch negative externe Einflüsse hervorgerufen werden. Darunter fallen auch Rechtsrisiken und sonstige allgemeine Risiken.

Geschäftsrisiko

Das allgemeine Geschäftsrisiko bezeichnet das Risiko, das auf Grund veränderter Rahmenbedingungen entsteht; dazu gehören beispielsweise das Marktumfeld, das Kundenverhalten und der technische Fortschritt. Sollte die Emittentin nicht in der Lage sein, sich auf veränderte Bedingungen einzustellen, könnte dies ihre Ertragslage wesentlich beeinträchtigen.

Risiken des wirtschaftlichen und politischen Umfeldes oder rückläufiger Finanzmärkte

Das wirtschaftliche und politische Umfeld in Österreich und den einzelnen Konzernländern, sowie die Entwicklung der Weltwirtschaft und der globalen Finanzmärkte haben einen wesentlichen Einfluss auf die Nachfrage nach Dienstleistungen und Finanzprodukten, die von der Emittentin entwickelt und angeboten werden. Eine Änderung des wirtschaftlichen oder politischen Umfeldes oder eine Rezession könnte sich negativ auf die Geschäfts-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin auswirken. Jede Änderung der politischen und/oder wirtschaftlichen Rahmenbedingungen in Österreich und/oder den einzelnen Konzernländern, kann eine wesentliche Verschlechterung der Geschäfts- und Finanzergebnisse der Emittentin zur Folge haben.

Im Falle einer anhaltenden Verschlechterung der Lage auf den internationalen Finanzmärkten ist mit einer weiteren Einschränkung von Kreditvergaben und einem Verfall von Aktienkursen sowie von sonstigen Vermögenswerten zu rechnen und damit mit potenziell negativen Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin.

Risk Factors

Risk Factors regarding the Notes

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

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

Under the circumstances described below and, as the case may be, in the Final Terms, prospective investors may lose the value of their entire investment or part of it. In respect of Notes which require in view of their specific structure a special description of risk factors, the following statements are not exhaustive; risk factors in addition to those mentioned below, will be described in the Final Terms relating to such Notes.

Notes may not be a suitable Investment for all Investors

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

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

Some Notes are complex financial instruments. Sophisticated institutional investors generally do not purchase complex financial instruments as stand-alone investments. They purchase complex financial instruments as a way to reduce risk or enhance yield with an understood, measured, appropriate addition of risk to their overall portfolio. A potential investor should not invest in Notes which are complex financial instruments unless it has the expertise (either alone or with a financial adviser) to evaluate how the Notes will perform under changing conditions, the resulting effects on the value of the Notes and the impact this investment will have on the potential investor's overall investment portfolio.

Liquidity Risk

Application has been made to the Luxembourg Stock Exchange for Notes to be admitted to trading on the Regulated Market "Bourse de Luxembourg" and to be listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange.

In addition, the Programme provides that Notes may be listed on other or further stock exchanges or may not be listed at all. Regardless of whether the Notes are listed or not, there can be no assurance that a liquid secondary market for the Notes will develop or, if it does develop, that it will continue. The fact that the Notes may be listed does not necessarily lead to greater liquidity as compared to unlisted Notes. If the Notes are not listed on any stock exchange, pricing information for such Notes may, however, be more

difficult to obtain which may affect the liquidity of these Notes adversely. In an illiquid market, an investor might not be able to sell his Notes at any time at fair market prices. The possibility to sell the Notes might additionally be restricted by country specific reasons.

Market Price Risk

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 or the lack of or excess demand for the relevant type of Note. The holder of Notes is therefore exposed to the risk of an unfavourable development of market prices of its Notes which materialises if other holders sell the Notes prior to the final maturity of such Notes. If a holder of Notes decides to hold the Notes until final maturity the Notes will be redeemed at the amount set out in the Final Terms.

Risk of potential Conflicts of Interest

In case of Notes linked to an underlying (e.g., but not limited to, an index, a currency, a commodity, single shares or a basket), each of the Issuer, the Dealer(s) or any of their respective affiliates may from time to time engage in transactions relating to such underlying for their own accounts or for the accounts of third parties and may issue other financial products in respect of such underlying. Such activities could create conflicts of interest and may have a negative impact on the underlying value.

Certain of the Dealer and their affiliates have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions and may perform services for the Issuer and its affiliates in the ordinary course of business.

Risk of Early Redemption

The Final Terms will indicate whether the Issuer may have the right to call the Notes prior to maturity (optional call right) on one or several dates determined beforehand for reasons of taxation or at the opinion of the Issuer (optional call right) or whether the Notes will be subject to early redemption upon the occurrence of an event specified in the Final Terms (early redemption event). In the case of Notes other than Pfandbriefe, the Issuer will always have the right to redeem the Notes if the Issuer is required to pay additional amounts (gross-up payments) on the Notes for reasons of taxation as set out in the Terms and Conditions. If the Issuer redeems the Notes prior to maturity or the Notes are subject to early redemption due to an early redemption event, a holder of such Notes is exposed to the risk that due to early redemption his investment will have a lower than expected yield. The Issuer can be expected to exercise his optional call right if the yield on comparable Notes in the capital markets has fallen which means that the investor may only be able to reinvest the redemption proceeds in comparable Notes with a lower yield.

Currency Risk/Dual Currency Notes

A holder of Notes denominated in a foreign currency (*i.e.* a currency other than euro) and a holder of Dual Currency Notes 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.

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

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

Fixed Rate Notes

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

Floating Rate Notes

A holder of Floating Rate Notes is particularly exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income. Fluctuating interest rate levels make it impossible to determine the yield of Floating Rate Notes in advance.

Floating Rate Notes may be structured to include multipliers or other leverage factors, or caps or floors, or any combination of those features or other similar related features, in such cases their market value may be more volatile than the market value for Floating Rate Notes that do not include these features. If the amount of interest payable is determined in conjunction with a multiplier greater than one or by reference to some other leverage factor, the effect of changes in the interest rates on interest payable will be increased. The effect of a cap is that the amount of interest will never rise above and beyond the predetermined cap, so that the holder will not be able to benefit from any actual favourable development beyond the cap. The yield could therefore be considerably lower than that of similar Floating Rate Notes without a cap.

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

Inverse/Reverse Floating Rate Notes

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

Fixed to Floating Rate Notes

Fixed to Floating Rate Notes may bear interest at a rate that the Issuer may elect to convert from a fixed rate to a floating rate, or from a floating rate to a fixed rate. The Issuer's ability to convert the interest rate will affect the secondary market and the market value of the Notes since the Issuer may be expected to convert the rate when it is likely to produce a lower overall cost of borrowing. If the Issuer converts from a fixed rate to a floating rate, the spread on the Fixed/Floating Rate Notes may be less favourable than then prevailing spreads on comparable Floating Rate Notes relating to the same reference rate. In addition, the new floating rate at any time may be lower than the interest rates payable on other Notes. If the Issuer converts from a floating rate to a fixed rate, the fixed rate may be lower than the then prevailing interest rates payable on its Notes.

Zero Coupon Notes

Zero Coupon Notes do not pay current interest but are typically issued at a discount from their nominal value. Instead of periodical interest payments, the difference between the redemption price and the issue price constitutes interest income until maturity and reflects the market interest rate. A holder of a Zero Coupon Note is particularly exposed to the risk that the price of such Note falls as a result of changes in the market interest rate. Prices of Zero Coupon Notes are more volatile than prices of Fixed Rate Notes and are likely to respond to a greater degree to market interest rate changes than interest bearing notes with a similar maturity.

Index Linked Notes

Index Linked Notes may either be issued as Index Linked Interest Notes where payments of interest will be made by reference to a single index or other factors (including changes in the price of securities and commodities or movements in exchange rates) and/or such formula as may be specified by the Issuer and the relevant Dealer(s) (as indicated in the Final Terms) or as Index Linked Redemption Notes where payment of principal will be calculated by reference to a single index or other factors (including changes in the price of securities and commodities or movements in exchange rates) and/or such formula as may be specified by the Issuer and the relevant Dealer (as indicated in the Final Terms) or may be issued as a combination of Index Linked Interest Notes and Index Linked Redemption Notes.

If payment of interest is linked to a particular index, a holder of Index Linked Interest Notes is particularly exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income or may even receive no interest at all which may have the effect that the yield of Index Linked Interest Notes is negative. If payment of principal is linked to a particular index, a holder of Index Linked Redemption Notes is particularly exposed to the risk that the redemption amount is uncertain. Depending on the calculation of the redemption amount, the yield of Index-Linked Redemption Notes may be negative and the investor might lose the value of its entire investment or parts of it. The Issuer has no control over a number of matters, including economic, financial and political events that are important in determining the existence, magnitude and longevity of these risks and their results.

Investors should be aware that the market price of Index Linked Notes may be very volatile (depending on the volatility of the relevant index). Neither the current nor the historical value of the relevant index should be taken as an indication of the future performance of such index during the term of any Note. The more volatile the relevant index is, the greater is the volatility of the market price of such Note and the uncertainty in respect of interest income and redemption amount. Uncertainty with respect to interest and redemption amount make it impossible to determine the yield of Index Linked Notes in advance.

General Risks in respect of Structured Notes

An investment in Notes by which the premium and/or the interest and/or principal of which is determined by reference to one or more values of currencies, commodities, interest rates or other indices or formulae, either directly or inversely, may entail significant risks not associated with similar investments in a conventional debt security including the risks that the holder of such Note will receive no interest at all, or that the resulting interest rate will be less than that payable on a conventional debt security at the same time and/or that an investor could lose all or a substantial portion of the principal of his Notes. In addition, investors should be aware that the market price of such Notes may be very volatile (depending on the volatility of the relevant currency, commodity, interest rate, index or formula).

Neither the current nor the historical value of the relevant currencies, commodities, interest rates or other indices or formulae should be taken as an indication of future performance of such currencies, commodities, interest rates or other indices or formulae during the term of any Note.

Risks in connection with Caps

If interest rate and/or redemption amount of an issue of Notes are not fixed but will be determined according to the structure of Notes as set out in the Final Terms, these issues may also be equipped with a cap. The effect of a cap is that the amount of interest and/or the redemption amount will never rise above and beyond the predetermined cap, so that the holder of Notes will not be able to benefit from any actual favourable development beyond the cap. The yield could therefore be considerably lower than that of similarly structured Notes without a cap.

Risk of Potential Conflicts of Interest in case of an Underlying

Each of the Issuer, the Dealer(s) or any of their respective affiliates not only issue Notes but also have other business areas which independently do business with companies that might be part of an underlying of securities (e. g., but not limited to, an index, single shares or baskets). It cannot be completely ruled out that decisions made by those independent business areas may have a positive or a negative impact on the underlying value.

Certain of the Dealers and their affiliates have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions and may perform services for the Issuer and its affiliates in the ordinary course of business.

Equity Linked Notes

Equity Linked Notes may either be issued as Equity Linked Interest Notes where payment of interest will be calculated by reference to a single equity security or a basket of equity securities (as indicated in the Final Terms) or as Equity Linked Redemption Notes where payment of principal will be calculated by reference to a single equity security or a basket of equity securities (as indicated in the Final Terms). Equity Linked Redemption Notes may also provide that the redemption will be by physical delivery of reference items. Accordingly, an investment in Equity Linked Redemption Notes may bear similar risks as a direct equity investment and investors should take advise accordingly. In case of Equity Linked Redemption Notes, the investor may lose the value of his entire investment or part of it.

Credit Linked Notes

An investment in Credit Linked Notes involves a high degree of risk. A holder of a Credit Linked Note is exposed to the credit risk of the Issuer and that of one or more reference entities or assets (as specified in the Final Terms). There is no guarantee that the holders of such Notes will receive the full principal amount of the Notes and interest thereon and ultimately the obligations of the Issuer to pay principal under the Notes may even be reduced to zero.

In the event of the occurrence of a credit event (as specified in the Final Terms) such as bankruptcy, failure to pay obligations, accelerations and repudiation/moratorium in respect of one or more reference entities or assets, the Issuer may redeem the Notes either by delivering to the holders of the Notes such "deliverable obligations" (as specified in the Final Terms) of any such reference entity in respect of which the credit event has occurred or, if cash settlement is specified in the Final Terms, by the payment of an amount of cash as determined in accordance with the provisions of the Final Terms. In addition, interest bearing Credit Linked Notes may cease to bear interest on or prior to the date of the occurrence of such circumstances.

In case of "physical settlement" (as specified in the Final Terms) the deliverable obligations will be debt obligations of the reference entity, selected by the Issuer, of the type and having the characteristics described in the Final Terms. Thus, the Issuer may deliver any deliverable obligations of a defaulted reference entity meeting the criteria described in the Final Terms, regardless of their market value at the time of delivery, which may be less than the principal amount of the Notes or, in certain circumstances, be equal to zero.

Subordination Risk of Subordinated Capital Notes, Short Term Subordinated Capital Notes and Supplementary Capital Notes

Subordinated Capital Notes

Subordinated Capital Notes contain the subordination risk described above. They have a minimum term of five years. An investor may give notice – if at all – subject to at least a five years notice period. Over that period the investor will have to bear the market risk of the Subordinated Capital Notes. In case the Issuer should have monetary claims against the investor, these may not be set off. Moreover any contractual security by the Issuer or a third party is not allowed. Claims of the Issuer are not permitted to be offset against payment obligations of the Issuer under Subordinated Notes and no contractual collateral may be provided by the Issuer or a third person in respect of any liabilities constituted by Subordinated Notes. Investors should therefore be aware that they can not offset their claims under the Subordinated Notes against liabilities they may have vis-à-vis the Issuer. No subsequent agreement may limit the subordination or amend the maturity of the Subordinated Notes.

Short Term Subordinated Capital Notes

Short Term Subordinated Capital Notes contain the subordination risk and the risks of Subordinated Capital Notes described above, except that the minimum term is two years instead of five. In addition to these risks it must be stipulated in the terms and conditions of the Notes that no redemption nor interest payments are allowed which would have as a consequence that the own funds of the Issuer would fall below the statutory minimum provided in the Banking Act. This risk can hardly be foreseen and will in practice materialise on short notice when the annual accounts have been published.

Supplementary Capital Notes

Supplementary Capital Notes are subordinated and therefore subject to the risks outlined under "Subordinated Notes" above. In addition, the payment of interest on Supplementary Capital Notes is subject to availability from annual profits calculated according to the latest adopted financial statements prior to changes in reserves which cover the amount of interest due. In case interest payment is therefore not allowed, it may either be deferred to calculation of admissibility according to the next adopted annual financial statements which may allow such payment (without any additional interest payment thereon) or, as it may be provided in the respective terms and conditions of the Supplementary Capital Notes, the right to receive such interest will lapse. Moreover, Supplementary Capital Notes will not be redeemed at final maturity at their face value, in case the Issuer suffered losses over the term of the Supplementary Capital Notes which were not compensated by profits. Therefore the market value of Supplementary Capital Notes may be less than its face value and may even decrease to zero, depending on losses which the Issuer may have suffered and, accordingly, there may be no repayment at all on the Supplementary Capital Notes.

Risks in connection with the application of the *Schuldverschreibungsgesetz 2009* (Law on Debt Securities)

A holder of Notes (other than Pfandbriefe) pursuant to whose Terms and Conditions Holders may agree to amendments of the Terms and Conditions by majority vote according to the *Schuldverschreibungsgesetz 2009* (Law on Debt Securities) is subject to the risk to be outvoted and to lose rights towards the Issuer against his will. If the Terms and Conditions provide for the appointment of a noteholders' representative for all Holders and if such a representative is appointed a Holder may lose, in whole or in part, the possibility to enforce and claim his rights against the Issuer regardless of other Holders.

Risk Factors regarding HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG

The following is a disclosure of material risk factors that may affect HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG's ability to fulfil its obligations as Issuer of debt securities.

The following statements are not exhaustive. Prospective investors should consider all information provided in this Prospectus and consult with their own professional advisers if they consider it necessary. In addition, investors should be aware that the risks described may combine and thus intensify one another.

The risk related to HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG's ability to fulfill its obligations as Issuer of debt securities is described by reference to the ratings⁵ assigned to HYPO International.

At the date of this Prospectus Moody's Investors Service Ltd. has assigned the following ratings with a negative outlook⁶:

Bank Deposits	Baa1 / P-2
Public-sector Pfandbriefe	Aaa under review
Senior Unsecured	Baa1
Subordinated	Baa2

At the date of this Prospectus Moody's Investors Service Ltd. has assigned the following rating with a negative outlook:

Bank Financial Strength	E+
-------------------------	----

Moody's Investors Service Ltd. defines⁷:

Baa1 (Long-Term Bank Deposits Rating): Banks rated Baa for deposits offer adequate credit quality. However, certain protective elements may be lacking or may be characteristically unreliable over any great length of time.

P-2 (Short-Term Bank Deposits Rating): Banks rated Prime-2 for deposits offer strong credit quality and a strong capacity for timely payment of short-term deposit obligations.

*E+ (Bank Financial Strength Rating)*⁸: Banks rated E display very modest intrinsic financial strength, with a higher likelihood of periodic outside support or an eventual need for outside assistance. Such institutions may be limited by one or more of the following factors: a weak and limited business franchise; financial fundamentals that are materially deficient in one or more respects; or a highly unpredictable or unstable operating environment.

Aaa (Long-Term Debt Rating – Public Sector Pfandbriefe): Obligations rated Aaa are judged to be of the highest quality, with minimal credit risk.

⁵ A rating is not a recommendation to buy, sell or hold Notes issued under the Programme and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency. A suspension, reduction or withdrawal of the rating assigned to the Notes issued under the Programme may adversely affect the market price of the Notes issued under the Programme. The current ratings may be obtained from the customary electronic information services.

⁶ A Moody's rating outlook is an opinion regarding the likely direction of a rating over the medium term. Where assigned, rating outlooks fall into the following four categories: Positive (POS), Negative (NEG), Stable (STA), and Developing (DEV -- contingent upon an event). In the few instances where an issuer has multiple outlooks of differing directions, an "(m)" modifier (indicating multiple, differing outlooks) will be displayed, and Moody's written research will describe any differences and provide the rationale for these differences. A RUR (Rating(s) Under Review) designation indicates that the issuer has one or more ratings under review for possible change, and thus overrides the outlook designation. When an outlook has not been assigned to an eligible entity, NOO (No Outlook) may be displayed.

⁷ Note: Moody's appends numerical modifiers "1", "2" and "3" to each generic rating classification from "Aa" to "Caa". The modifier "1" indicates that the obligation (the bank) ranks in the higher end of its generic rating category; the modifier "2" indicates a mid-range ranking; and the modifier "3" indicates a ranking in the lower end of that generic rating category.

⁸ Where appropriate, a "+" modifier will be appended to ratings below the "A" category and a "-" modifier will be appended to ratings above the "E" category to distinguish those banks that are in intermediate categories.

Baa1/Baa2 (Long-Term Debt Rating – Senior Unsecured, Subordinated): Obligations rated Baa are subject to moderate credit risk. They are considered mediumgrade and as such may possess certain speculative characteristics.

In relation to Pfandbriefe issued by the Issuer under the Programme, the Issuer contemplates to implement structural enhancements for the benefit of the holders of Pfandbriefe and in order to maintain the rating currently assigned to Pfandbriefe in case certain ratings assigned to the Issuer fall below particular thresholds, such as a binding undertaking to provide collateral in addition to the legally required amount of collateral to be provided for Pfandbriefe. Subject to agreeing on acceptable terms for such structural enhancement with the relevant rating agency, the Issuer will timely inform the holders of Pfandbriefe of the terms of such enhancement.

General business risks

HYPO International is subject to different risks within its business activities. The primary risk types are the following:

Default risk

Borrower failure risks consist of all possible losses of value that could arise due to default or a deterioration in the creditworthiness of business partners.

Market price risk

Market price risks refer to potential losses of value due to detrimental price changes on the financial markets, or factors which could influence prices for securities, exchange rates and derivatives. Risk categories considered as market price risks include risks arising from changes in interest rates, and risks associated with foreign exchange rates.

Liquidity risk

Liquidity risk refers to the danger that insufficient funds will be available to fulfill due payment obligations or that funds can only be procured on more demanding conditions when needed.

Operational risk

Operational risks consist of possible losses due to human misconduct, process or project management weakness, technical failures, or negative external influences. These risks also include legal risks and other general risks.

Business risk

General business risk describes the risk arising due to changes in the general conditions, including e.g. changes in the market environment, the customer behaviour or the technical development. If the Issuer fails to adapt to the changed conditions, this might have a material negative effect on its profit situation.

Risks relating to the economic and political environment or risks relating to declining financial markets

The economic and political environment in the Republic of Austria and in other countries where the Group is active as well as the development of the global economy and the global financial markets have had a material impact on the demand for services and financial instruments, which are developed and offered by the Issuer. A change in the economic or political environment or a recession might negatively impact the business, financial or economic situation of the Issuer. Any change of the political and/or economic conditions in the Republic of Austria and/or in other countries where the Group is active might consequently lead to a material deterioration of the Issuer's business or financial results.

Since the middle of 2007, declining real estate prices have led to a revaluation of credit risks by the market participants in the USA and the United Kingdom triggering negative effects for the financial markets around the globe. The current financial crisis is characterised by a materially limited granting of loans amongst banks as well as a restricted granting of loans to third parties. The duration of the financial crisis and any consequences arising out of it can not be fully assessed at present. Risks may, however, especially arise in connection with the heightened volatility and the extension of the credit spreads of the markets and the liquidity squeezes on the global financial markets connected thereto.

In the case of a continuing deterioration of the situation on the international financial markets, a further restriction of credit grants and a fall of stock prices as well as a decline in other assets can be deemed likely and could have potential negative effects on the business, financial and economic situation of the Issuer.

HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG

Statutory Auditors

The independent auditors of the HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG are Deloitte Audit Wirtschaftsprüfungs GmbH, FN 36059d, Renngasse 1/Freyung, 1010 Vienna, Republic of Austria and PwC INTER-TEUHAND GmbH, FN 166237t, Erdbergstraße 200, 1030 Vienna, Republic of Austria which are members of the Chamber of the tax advising, auditing and accounting professions (*Kammer der Wirtschaftstreuhänder*).

History

The HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG ("**HYPO International**", "**HAA**", together with its consolidated subsidiaries the "**HAA Group**" or the "**Group**") is the legal successor of the Kärntner Landes- und Hypothekenbank Aktiengesellschaft, which succeeded the Kärntner Landes- und Hypothekenbank (the former Kärntner Landeshypothekenanstalt). The latter was incorporated by a resolution of the State Parliament of Carinthia on 17 February 1894 for an unlimited duration. Within the meaning of the Austrian Banking Act, the HYPO International is a provincial mortgage bank but also a Public Credit Institution under the Act Regarding Mortgage Bonds and Related Bonds of Public Credit Institutions (*Gesetz über die Pfandbriefe und verwandten Schuldverschreibungen öffentlich rechtlicher Kreditanstalten*).

On 8 July 1991, the Kärntner Landes- und Hypothekenbank, as sole founder, formed a stock corporation under Austrian law by transferring its enterprise as a non-cash capital contribution in accordance with section 8a paragraph 4 No.1 of the Austrian Banking Act. The HAA began conducting business under the name Kärntner Landes- und Hypothekenbank Aktiengesellschaft on 30 August 1991. On 5 November 1999, the shareholder meeting resolved to change the name of the institution to HYPO ALPE-ADRIA-BANK AG. The resolution became effective on 23 November 1999.

The spin-off of the Austrian banking business took place on 12 June 2004, and the HYPO ALPE-ADRIA-BANK AG changed its name to HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG.

Legal Name, Registration, Date of Incorporation

HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG is the legal and commercial name of the issuer. The HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG is registered in the Commercial Register of the Regional Court Klagenfurt, Republic of Austria under number FN 108415i. The incorporation is dated 17 February 1894.

The headquarters of the HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG are located at:

9020 Klagenfurt am Wörthersee, Republic of Austria

Alpen-Adria-Platz 1

Phone: +43 (0) 50202-0

Fax: +43 (0) 50202 3000

E-mail: international@hypo-alpe-adria.com

Internet: www.hypo-alpe-adria.com

The issuer is incorporated as a stock corporation (*Aktiengesellschaft*) and operates under Austrian legislation.

Corporate Purpose

Section 3 of the articles of association of HAA provide for the corporate purpose.

HAA's objects of business are:

the operation of all banking transactions in accordance with section 1 para 1 of the Austrian Banking Act, with the exception of the issue of funded debenture bonds, building society savings business, the management of capital investment funds according to the Investment Funds Act (*Investmentfondsgesetz*), the management of property funds according to the Property Investment Funds Act (*Immobilien-Investmentfondsgesetz*), the establishment or management of equity funds according to the Equity Funds Act (*Beteiligungsfondsgesetz*) and the acceptance and investment of severance contributions; mortgage bank business; further corporate objects are:

- § the activities of a financial institution within the meaning of § 1(2) of the Austrian Banking Act, and the function of a business management holding company for the whole of the Austrian and south eastern European business of the HAA Group,
- § the activities and auxiliary activities within the meaning of section 1 para 3 of the Austrian Banking Act,
- § advice on insurance matters and the activity of an insurance broker,
- § management consultancy and company organisation,
- § investment consulting and asset management including in the form of fiduciary transactions,
- § property management,
- § leasing and letting own properties and movable goods,
- § the activity of an estate agent and property developer,
- § the sale of tickets for officially approved games of chance,
- § investments in companies of all kinds,
- § company acquisitions or formations,
- § the acquisition and sale of properties, buildings or equivalent titles, and

with consideration to the statutory provisions in this respect, all transactions capable of directly or indirectly promoting the company's business purpose;

HAA is entitled to set up local offices, branch establishments and subsidiaries and to hive off business lines to these;

HAA operates in the Republic of Austria and abroad.

State Supervision

According to the Austrian Banking Law, the Federal Minister of Finance must appoint for credit institutions of a certain size a state commissioner and a deputy state commissioner as representatives of the supervisory authority who supervise credit institutions and their activities.

The current representatives of the supervisory authority are:

Mag. Angelika Schlögel, Vienna, State Commissioner
 Dr. Monika Hutter, Vienna, Deputy State Commissioner

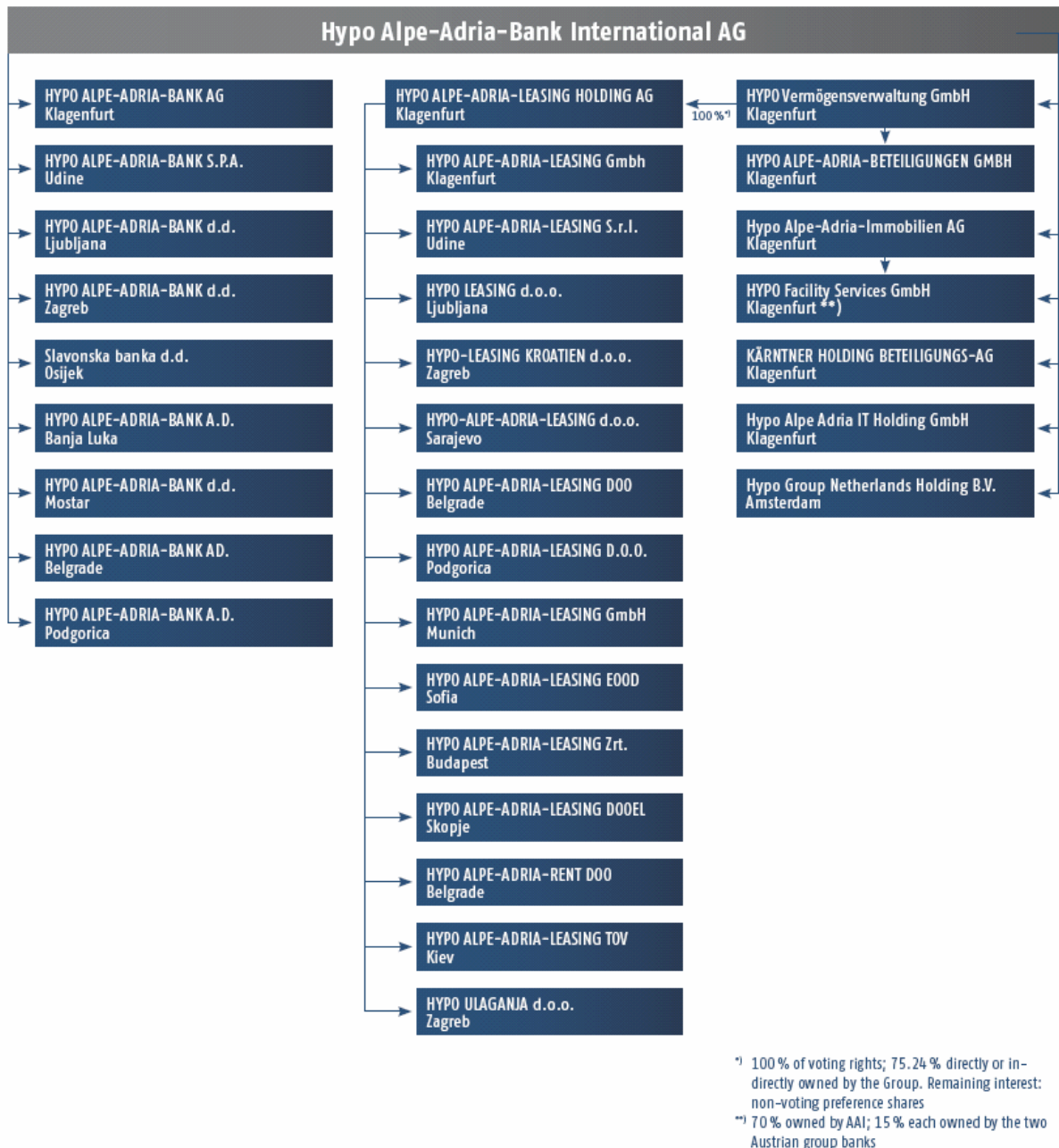
Governmental supervision

According to the Austrian Banking Act, the Federal Minister of Finance appoints a state commissioner (*Staatskommissär*) and a deputy state commissioner (*Staatskommissär-Stellvertreter*). As of 1 April 2002, the Austrian Financial Markets Authority (FMA) is in charge of the banking supervision.

Organisational Structure

HAA is the parent company of the Group.

The chart below shows the Group's structure and the material subsidiaries in which HAA holds directly or indirectly more than 50 % of the share capital as of 31 December 2008:



The Group's two main businesses, banking and leasing, today operate transnationally in over 380 locations in the Extended Alps to Adriatic Region (made up of the Austria, Northern Italy, Slovenia, Croatia, Bosnia and Herzegovina, Serbia, Montenegro, Southern Germany, Hungary, Bulgaria, Macedonia and Ukraine). In 2008, the Group with its 7,500 employees was the banking partner of choice for more than 1.3 million customers. As part of its Alps to Adriatic strategy, the Group concentrates on high-volume banking and leasing activities for retail, public and corporate customers in the Extended Alps to Adriatic Region.

After the spin-off of the Austrian operations in 2004, HAA is responsible for the strategic management of the whole Group. HAA provides an overall management control for the entire Group, primarily its banking and leasing business. It manages a central pool of services and functions in order to support independent local units in each country. HAA's services are primarily focused on the liquidity management, management control and treasury functions, and centralised monitoring of changes in own funds.

Management and Supervisory Bodies

HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG has two boards:

Management Board

Board Member	Responsibility:
Franz Pinkl <i>Chairman of the Management Board</i>	Group Audit, Group Human Resources Management, Group Compliance & Security, Group Marketing & PR, Group Legal Services
Andreas Dörhöfer <i>Vize Chairman of the Management Board</i>	Group Credit Risk Control, Group Market Risk Control, Group Credit Risk Management, Group Settlement, Group Rehabilitation
Anton Knett <i>Member of the Management Board</i>	Group Retail & Private Banking, Group Organization/IT
Bozidar Span <i>Member of the Management Board</i>	Group Leasing, Group Corporate International Group Public Finance, Group Corporate Banking, Global Markets, Group Investment Banking
Wolfgang Peter <i>Member of the Management Board</i>	Group Accounting, External Reporting, Group Financial Controlling, Investor Relations, Group Treasury, Participation Management, Group Investmentbanking

Supervisory Board

Board Member	Principal Occupation
Michael Kemmer <i>Chairman of the Supervisory Board</i>	Chairman of the Management Board of Bayerische Landesbank
Siegfried Grigg <i>Deputy Chairman of the Supervisory Board</i>	Chairman of the Management Board of Grazer Wechselseitige Versicherung AG
Hans-Jörg Megymorez <i>Deputy Chairman of the Supervisory Board</i>	Member of the Management Board of Kärntner Landes- und Hypothekenbank-Holding
Ralph Schmidt <i>Member of the Supervisory Board</i>	Member of the Management Board of Bayerische Landesbank
Hansjörg Christmann <i>Member of the Supervisory Board</i>	Administrative head of a district (<i>Landrat</i>)
Benedikt Haas <i>Member of the Supervisory Board</i>	Head of department Group strategy of Bayerische Landesbank
Stefan Ermisch <i>Member of the Supervisory Board</i>	Member of the Management Board of Bayerische Landesbank
Wolfgang Haller <i>Member of the Supervisory Board</i>	Shareholder of Haller & Schmutzenhofer Consulting GmbH (the company is in liquidation)
Erich Clima <i>Member of the Supervisory Board</i>	employee representative
Edith Enengel <i>Member of the Supervisory Board</i>	employee representative
Mario Zolle <i>Member of the Supervisory Board</i>	employee representative

Markus Russling
Member of the Supervisory Board

employee representative

The Supervisory Board has established an audit committee, the members thereof are Stefan Ermisch (Chairman), Siegfried Grigg (Deputy Chairman) Michael Kemmer, Hans-Jörg Megyomez, Markus Russling and Erich Klima.

The members of the Supervisory Board and the Management Board may be contacted at the headquarters of HAA, which is located at: Alpen-Adria-Platz 1, 9020 Klagenfurt am Wörthersee, Republic of Austria.

Conflicts of Interest

There are no conflicts of interest known between any duties of the members of the Management Board or the Supervisory Board and their private interests or other duties.

Share Capital

HAA's share capital currently totals EUR 62,474,208.00. The share capital is currently divided into 7,809,276 shares. All the shares are bearer shares.

Shareholders

The table below sets out the shareholding structure of HAA as of the date of this Prospectus:

Shareholder	Percentage of the Share Capital
Bayerische Landesbank	67.08 %
BVG Beteiligungs- und Verwaltungsgesellschaft mbH	20.48 %
Kärntner Landes- und Hypothekenbank-Holding (Kärntner Landesholding)	12.42 %
HYPO ALPE ADRIA Mitarbeiter Privatstiftung	0.02 %

The percentages of share capital held by the above mentioned shareholders may be subject to changes in the future.

Financial Information concerning the HAA's Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses

Historical Financial Information of 2008 and 2009

Reviewed Condensed Consolidated Interim Financial Statements as at 30 June 2009

Condensed Consolidated Interim Financial Statements

prepared according to IFRS

Income statement

(in EUR 1,000)	1 January - 30 June 2009	1 January - 30 June 2008
Interest and similar income	1,074,062	1,124,132
Interest and similar expense	-684,283	-783,814
Net interest income	389,779	340,318
Fee and commission income	71,709	72,414
Fee and commission expenses	-11,476	-12,190
Net fee and commission income	60,234	60,224
Result from trading	27,838	7,958
Result from hedge accounting	36,277	1,746
Result from fin. investments - designated at fair value through profit or loss	35,035	-38,060
Result from fin. investments - available for sale	-11,716	-1,842
Result from fin. investments - held to maturity	0	14
Result from other financial investments	-3,457	5,493
Other operating result	9,639	20,524
Operating income	543,629	396,375
Risk provisions on loans and advances	-349,143	-159,319
Operating income after risk provisions	194,485	237,056
Personnel expenses	-134,311	-133,786
Other administrative expenses	-101,185	-102,467
Depreciation and amortization of tangible and intangible assets	-30,686	-27,261
Operating expenses	-266,182	-263,514
Operating result	-71,697	-26,458
Result from companies accounted for at equity	-12,225	1,307
Result before tax	-83,922	-25,151
Taxes on income	-63,789	-28,417
Result after tax	-147,711	-53,568
Minority interests	-14,372	-8,314
Consolidated net result (after minority interests)	-162,083	-61,882

Balance sheet

Assets (in EUR 1,000)	30 June 2009	31 December 2008
Cash and balances with central banks	954,332	999,207
Loans and advances to credit institutions	2,845,348	4,483,271
Loans and advances to customers	30,680,199	30,566,667
Risk provisions on loans and advances	-1,362,388	-1,086,231
Trading assets	77,007	179,181
Positive fair value from hedge accounting derivatives	819,054	581,682
Financial investments - designated at fair value through profit or loss	1,092,642	1,120,532
Financial investments - available for sale	2,667,324	2,565,532
Financial investments - held to maturity	41,283	41,940
Investments in companies accounted for at equity	5,073	5,360
Other financial investments	1,124,638	1,134,960
Intangible assets	67,270	66,691
Tangible assets	574,220	583,190
Tax assets	640,198	559,924
Assets held for disposal	90,724	10,200
Other assets	1,395,277	1,523,945
Total Assets	41,712,199	43,336,051
<hr/>		
Liabilities & Equity (in EUR 1,000)	30 June 2009	31 December 2008
Liabilities to credit institutions	8,054,020	7,287,995
Liabilities to customers	8,158,798	8,716,894
Liabilities evidenced by certificates	19,621,807	21,415,340
Trading liabilities	8,424	27,902
Negative fair value from hedge accounting derivatives	101,113	107,356
Provisions	103,260	107,608
Tax liabilities	478,759	380,256
Liabilities in assets held for disposal	110,852	0
Other liabilities	1,080,520	1,172,418
Subordinated capital	1,589,196	1,590,448
Equity	2,405,451	2,529,835
<i>thereof Shareholders' Equity</i>	<i>1,890,997</i>	<i>2,020,713</i>
<i>thereof Minority interests</i>	<i>514,453</i>	<i>509,122</i>
Total Liabilities & Equity	41,712,199	43,336,051

Historical Financial Information of 2008

Audited Consolidated Financial Information as at 31 December 2008

*Consolidated Financial Statements
prepared according to IFRS*

Income statement

(in EUR 1,000)	1 January – 31 December 2008	1 January – 31 December 2007
Interest and similar income	2,394,066	1,999,021
Interest and similar expense	-1,691,864	-1,399,828
Net interest income	702,202	599,193
Fee and commission income	145,145	156,694
Fee and commission expenses	-27,577	-35,361
Net fee and commission income	117,569	121,333
Result from trading	-37,675	22,366
Result from hedge accounting	-44,085	-1,481
Result from fin. investments - designated at fair value through profit or loss	11,751	-152,451
Result from fin. investments - available for sale	-114,053	5,801
Result from fin. investments - held to maturity	14	6
Result from other financial investments	-36,747	10,758
Other operating result	46,358	45,804
Operating income	645,334	651,328
Risk provisions on loans and advances	-533,258	-274,140
Operating income after risk provisions	112,076	377,188
Personnel expenses	-268,701	-240,905
Other administrative expenses	-218,264	-201,373
Depreciation and amortization of tangible and intangible assets	-98,619	-48,862
Operating expenses	-585,584	-491,141
Operating result	-473,507	-113,953
Result from disposal of group companies	0	56,786
Result from companies accounted for at equity	1,075	1,034
Result before tax	-472,433	-56,132
Taxes on income	-45,821	-14,205
Result after tax	-518,254	-70,337
Minority interests	-1,486	73,474
Consolidated net result (after minority interests)	-519,740	3,137

Balance sheet

Assets (in EUR 1,000)	31 December 2008	31 December 2007
Cash and balances with central banks	999,207	997,864
Loans and advances to credit institutions	4,483,271	3,932,772
Loans and advances to customers	30,566,667	25,650,736
Risk provisions on loans and advances	-1,086,231	-705,266
Trading assets	179,181	127,163
Positive fair value from hedge accounting derivatives	581,682	156,621
Financial investments - designated at fair value through profit or loss	1,120,532	1,384,468
Financial investments - available for sale	2,565,532	2,735,469
Financial investments - held to maturity	41,940	42,570
Investments in companies accounted for at equity	5,360	21,948
Other financial investments	1,134,960	960,064
Intangible assets	66,691	64,343
Tangible assets	583,190	636,063
Tax assets	559,924	536,220
Assets held for disposal	10,200	0
Other assets	1,523,945	1,397,467
Total Assets	43,336,051	37,938,501
<hr/>		
Liabilities & Equity (in EUR 1,000)	31 December 2008	31 December 2007
Liabilities to credit institutions	7,287,995	4,456,962
Liabilities to customers	8,716,894	8,473,574
Liabilities evidenced by certificates	21,415,340	20,282,581
Trading liabilities	27,902	8,444
Negative fair value from hedge accounting derivatives	107,356	392,596
Provisions	107,608	64,965
Tax liabilities	380,256	376,094
Other liabilities	1,172,418	890,873
Subordinated capital	1,590,448	1,333,342
Equity	2,529,835	1,659,071
<i>thereof Shareholders' Equity</i>	2,020,713	1,154,484
<i>thereof Minority interests</i>	509,122	504,588
Total Liabilities & Equity	43,336,051	37,938,501

Cash Flow Statement

(in EUR 1,000)	31 December 2008	31 December 2007
Result after tax	-518,254	-70,337
Non-cash items included in result and adjustments to reconcile result to net cash flow from operating activities:		
Depreciation and amortisation of tangible fixed assets and financial investments	241,269	101,327
Financial investments	142,656	52,465
Tangible and intangible assets	98,612	48,862
Change in risk provisions	474,579	267,641
Change in provisions	57,681	9,886
Gains (losses) from disposals of tangible fixed assets and financial investments	-6,386	-19,575
Financial investments	-633	-12,422
Tangible and intangible assets	-5,753	-7,154
Subtotal	248,888	288,941
Change in assets and liabilities arising from operating activities after corrections for non-cash positions:		
Loans and advances to credit institutions and customers	-5,560,044	-6,059,360
Financial investments – current investments	276,555	-192,674
Trading assets	-52,018	35,411
Other assets	-551,540	-276,812
Liabilities to credit institutions and customers	3,074,353	2,598,266
Liabilities evidenced by certificates	1,132,760	2,677,890
Trading liabilities	19,458	-127
Provisions	-15,037	-6,749
Other liabilities	-3,695	387,125
Tax assets / liabilities	-19,543	-64,862
Net cash from operating activities	-1,449,862	-612,951
Proceeds from sales of:	239,484	352,012
Financial investments and participations	196,674	275,863
Tangible and intangible fixed assets	42,810	76,149
Payments for purchases of:	-590,485	-788,165
Financial investments and participations	-491,882	-612,949
Tangible and intangible fixed assets	-98,603	-175,217
Proceeds from sale of subsidiaries (less cash disposed of)	1,291	8,385
Payments for acquisitions of subsidiaries (less cash acquired)	-8,478	-13,280
Other changes	-5,704	-1,074
Net cash from investing activities	-363,892	-442,122
Capital contributions / disbursements	1,839,779	924,274
Subordinated capital and other financing activities	57,003	224,018
Dividends paid	-85,160	-35,627
thereof dividends paid to shareholders of the parent company	-50,000	-9,627
thereof dividends paid to minority interests	-35,160	-26,000
Net cash from financing activities	1,811,622	1,112,665

	31 December 2008	31 December 2007
Cash and cash equivalents at the end of previous period	997,864	931,447
Net cash from operating activities	-1,449,862	-612,951
Net cash from investing activities	-363,892	-442,122
Net cash from financing activities	1,811,622	1,112,665
Effect of exchange rate changes	3,476	8,824
Cash and cash equivalents at the end of period	999,207	997,864

Notes

The Notes to the consolidated financial statements of HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG as of 31 December 2008 and the auditor's report in respect of the consolidated financial statements as at 31 December 2008 contained in the Annual Report 2008 of HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG, are incorporated by reference to the Annual Report 2008 of HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG into this Prospectus.

Age of the latest audited financial statements

The latest audited financial statements shown in this document are dated 31 December 2008.

Interim and other financial information

HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG does not publish any quarterly or semi-annual audited financial statements, but publishes reviewed condensed consolidated interim financial statements as at 30 June based on IFRS.

Significant change in HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG's financial position

There have not been any significant changes in HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG's financial position since the last published reviewed condensed consolidated interim financial statements dated 30 June 2009.

Auditing of Historical Annual Financial Information

Deloitte Audit Wirtschaftsprüfungs GmbH has audited the consolidated financial statements of HAA and the non-consolidated financial statements for the year ended 31 December 2007 and for the year ended 31 December 2008. The auditor expressed an unqualified opinion on the financial statements of HAA for the financial years 2007 and 2008. Deloitte Audit Wirtschaftsprüfungs GmbH and PwC INTER-TREUHAND GmbH have been appointed as joint-auditors to HAA for the financial year ending 31 December 2009.

Legal and Arbitration Proceedings

There are no governmental, legal or arbitration proceedings (including any such proceedings which are pending or threatened of which HAA is aware), during a period covering the previous 12 months which may have, or have had significant effects on HAA's and/or HAA Group's financial position or profitability.

In May 2009, the European Commission announced that investigations against Germany and Austria have been opened to scrutinise whether the Republic of Austria's arrangement with HAA under the Austrian banking support scheme (ie the above described share capital increase and participation capital increase of December 2008) constitutes a state aid which requires clearance by the European Commission. HAA is not a party to these investigations and expects it to be completed in the third or fourth quarter of 2009.

Business Overview of HAA Group

Overview

Founded in 1896, HAA Group is active in the countries of an extended Alpine to Adriatic region with its two large business segments Banking and Leasing. With over 7,500 employees in the core business at more than 380 locations in Austria, Italy, Slovenia, Croatia, Bosnia and Herzegovina, Serbia, Montenegro, Germany, Bulgaria, Macedonia, Hungary and the Ukraine. HAA Group's network, which covers a wide area, ensures support for over 1.3 million customers.

In line with a strategy which is clearly focused on the Alpine-Adriatic region, HAA has in the past financial year concentrated on consolidating its existing network, following years of growth. At the same time, it has aimed to improve internal structures and processes and to adapt the risks of HAA Group in line with an orientation towards sustainability.

The difficult conditions on the international financial markets in 2008, along with their effects on the real economy, impacted and will continue to impact on the HAA Group, as it had to adjust existing risks and take precautions for risk minimisation in the future.

The Group's equity base was strengthened by a share capital increase of EUR 700 million which was effective in the fourth quarter of 2008, involving BayernLB with approximately EUR 699.9 million and the HYPO ALPE ADRIA Mitarbeiter Privatstiftung (employee foundation) with approximately EUR 0.1 million. In addition, the Bank decided to utilise support measures available under the Republic of Austria's support schemes for banks. In accordance with the agreement in principle to issue non-voting participation capital (*Partizipationskapital*) concluded on December 2008, the Republic of Austria subscribed for participation capital in an aggregate amount of EUR 900 million.

These two capital measures resulted in a tier 1 capital ratio (banking book) of 8.3% and own capital funds ratio - total (solvency ratio) of 11.9 % of HAA (on a consolidated basis) as of 31 December 2008, thereby.

Segment Reporting⁹

HAA Group divides its activities into the geographical markets, (Austria, Italy, Slovenia, Croatia, Bosnia and Herzegovina, Serbia, Montenegro, Germany, Bulgaria, Macedonia, Hungary and Ukraine) and other business segments (Banking, Leasing, other).

Banking

This core competence of the Group is offered to corporate and retail customers in each of its national markets. The Group's services range from traditional lending to savings, deposits, complex investment products and asset management services, complemented by payment and document services and structured finance products.

Group Retail & Private Banking

HAA Group's retail banking business has around one million private customers to whom it offers a comprehensive range of services, including day-to-day banking transactions, investment and financial advice. The private banking business is responsible for assisting private customers with more sophisticated requirements with asset management and investment services. Orientation towards the needs of customers and constant development of new products are prime objectives of the Retail and Private Banking Group.

Retail Banking

Despite the challenging market conditions, Retail Banking showed positive developments in all key business areas in 2008. The number of customers, the volume of assets and net earnings from commission increased. Following the implementation of a new service and branch concept in 2007, the product range was expanded. One area of focus for the business was the development of a product management system; another was central sales management of all retail segments. Retail Banking installed product management units in all subsidiaries in 2008. These measures, together with increased training for all employees, were a contributing factor to the 28 % increase in asset volume.

⁹ Note: All information is, unless otherwise indicated, stated as of 31 December 2008 and is taken from the Annual Report of HAA Group.

The effects of the financial crisis began to be clearly felt in South Eastern Europe ("**SEE**") in particular from the third quarter onwards and consumers' confidence in the financial sector was shaken. Retail Banking reacted to the challenging economic conditions with product campaigns and events as well as with increased marketing efforts.

A group card bonus programme was developed and introduced in both Bosnia and Herzegovina and in Serbia in 2008. It is planned to extend this service to Croatia and Slovenia. The number of customer acquisitions increased as a result and with it, net commission bookings. Due to targeted cross-selling efforts, HAA Group increased the number of salary accounts held.

Private Banking

As a result of the difficult economic situation in 2008, the Private Banking section faced demanding conditions, but showed positive growth. The integration of Private Banking into the Retail Banking division in 2008 increased the number of customers by 50 %. All the operational Private Banking units in existence at the time underwent this integration and as a result the teams in Austria, Slovenia, Croatia and Serbia are all operating uniformly and independently within the Retail Banking division. The Private Banking section has been responsible for the product management of investment products for all Retail segments since the beginning of 2008, including sales and marketing, training and introduction of fund-based products.

The launch of Private Banking units in Bosnia and Herzegovina and in Montenegro is planned, in order to provide local services to customers.

Group Investment Banking

The Investment Banking division of HAA Group comprises the Asset Management, Brokerage, Corporate Finance, Research und Treasury Sales sections. As a distinctive feature, the Investment Banking division can draw on its own sales network in the region as well as on local specialist teams.

As a result of the difficult market environment in 2008, the Group Investment Banking division had to cope with challenging conditions throughout the whole year. The focus of this new division's activities in 2008 was to develop a functioning and efficient structure, to implement the Investment Banking strategy and to create a solid basis for future business. At the beginning of 2008, the decision was made to reduce the Bank's own business as far as possible and to concentrate on customer business.

Asset Management

The year 2008 was characterised for the Asset Management section by the harmonisation of its internal activities. It is now active in Austria, Italy, Slovenia, Croatia, Serbia and Bosnia and Herzegovina.

Brokerage

HAA Group is one of the few financial institutions in South Eastern Europe that has its own Group-wide associated brokerages and can therefore act cross-border as a securities broker. In 2008, the section concentrated mainly on the development of two projects, covering the automation of order placing and processing and increasing efficiency on the custody side. The implementation of these projects is planned for 2009. Through a unified order routing system throughout the whole Group, possible sources of error can be minimised, and efficiency should increase as well as cost savings be realised. Following their implementation, customers should be helped to access the share and bond markets of South Eastern Europe more swiftly.

Corporate Finance

The Corporate Finance sector focuses on the purchase and sale of interests in companies, take-overs, privatisations, capital increases and transactions involving blocks of shares, as well as consultancy services for participants in strategic investments and joint ventures. As such, business opportunities were limited in 2008 because of the financial crisis, as the lack of liquidity on the part of the market participants and the associated lack of financing options in many cases prevented planned sales.

Research

The Research department is composed of a team of experts established for several years and based in Zagreb, as well as smaller teams in the individual countries which have local knowledge and are able to prepare reports and make these available to the expert team. The first research reports and market analyses were circulated within HAA Group in 2008. These reports will also be published and made available to customers.

Treasury Sales

In the year 2008, the Treasury Sales section focused on measures to cushion the interest and currency risk for, above all, corporate customers. In view of the continuing difficult situation in the financial markets, the Treasury Sales section continues with an emphasis on hedging interest and currency risks for corporate customers.

Group Corporate & International

Group Corporate & International serves HAA Group's international corporate customers. This division acts as a central hub for communication, coordination and information, and connects customers with the appropriate local contacts for their requirements in the branch offices. Its services range from financing to cash management, processing of international payment transactions, documentation services and trade financing as well as investment products. The Group Corporate division also includes Group International & Documentary Business, which provides trade finance services throughout the Group.

The effects of the worldwide economic crisis were felt in 2008, in particular in the second half of the year. The volume of assets in the Group grew from EUR 11.2 billion (at year end 2007) to EUR 12.8 billion at the end of 2008, an increase of 13.6 %. Particular importance is put on sector diversification in order to reduce customer portfolio risk.

Group Corporate

Thanks to the geographical coverage of its sales network, HAA Group is a partner for small and medium-sized enterprises in the extended Alps to Adriatic region. Corporate Banking not only meets the needs of SMEs with its services, but is a partner for industry, large institutional and private companies and privately-owned groups.

Overall, Group Corporate was able in 2008 to build on the positive development of previous years, even though volume growth slowed. Margins and collateralisation were higher. Business was marked by the growing uncertainty on the financial markets. Liquidity costs, which had risen disproportionately because of the economic conditions, could in most cases be passed on to customers, also for existing financing arrangements.

International & Documentary Business

International & Documentary Business serves as the Group's international competence centre for letters of credit, international guarantees, collections and non-recourse export financing. The section extended its activities to markets such as Asia, Hungary, Romania and Bulgaria.

Group Treasury & Global Markets

Treasury is responsible for liquidity management, the Group's asset liability management, capital management and own account trading in the subsidiaries. Global Markets is responsible for operational treasury transactions and for issuances.

Group Public Finance

The Public Finance section undertakes public sector financing in the extended Alps to Adriatic region and offers services from financing, investment, consultancy to cash management. Sector-specific solutions such as PPP (Public Private Partnership) projects or non-recourse financing are also developed, using HAA Group's experience in the region.

The Public Finance section was reshaped in 2008, with a management and control function set up at Group level and Public Finance units installed in all the subsidiary banks. As a result of the growth of the Group, but in particular as a result of increased demand from the public sector for financing solutions for infrastructure improvement projects in the countries of the extended Alps to Adriatic region, HAA Group recorded new lending in a volume of EUR 565 million, EUR 281.2 million (equalling 49.8 %) thereof in SEE. Liabilities rose, as an annual average, from EUR 747 million to EUR 1.3 billion (+79 %).

The main areas for financing were education, highways construction, health sector and public housing. The focus of this section in 2009 will be on continuing to develop long-term customer relationships.

Leasing and Other

HAA Group's Leasing segment offers financing solutions for vehicle leasing, real estate leasing and moveable leasing, as well as for niche markets such as shipping, aircraft and renewable energy. HAA Group Leasing employed 1,123 staff as of 31 December 2008. This represents an increase of 141 employees (2007: 982 employees).

In the 2008 financial year 50,196 contracts with a total new financing volume of EUR 2,875.2 million (2007: EUR 2,716.5 million) were concluded. This represents an increase of 5.8 % as compared to 2007.

Vehicle leasing

HAA Group Leasing offers financing solutions for motorbikes, cars or lorries and vans for both companies and private individuals. Vehicle leasing on buses, commercial cars or fleets is found to be an attractive financing option especially by companies. Vehicle leasing recorded growth in 2008. 42,470 agreements for cars, commercial motorcars and machines were concluded. Due to the economic situation, modifications to risk premiums as well as increases on down-payments were necessary.

Real estate leasing

HAA Group Leasing is a partner for companies considering real estate, residential, office and industrial property leasing or for private individuals looking at residential property leasing. The segment has years of experience in the financing of municipal construction projects as well as the acquisition of public facilities. Furthermore, HAA Group Leasing assists customers in finding a site, dealing with authorities, applying for grants and building negotiations. 2008 was a year of positive development for real estate leasing.

Equipment leasing

Equipment leasing covers the financing of capital goods such as office and business equipment, construction machinery, industrial plant and production machinery. In recent years, HAA Group Leasing has acquired expertise in the area of sailing boats, cruisers and aircrafts financing. 2008 was a year of growth in equipment leasing, with 6,704 new contracts signed. There was noticeably increased demand for projects connected with renewable energy.

Other

Of the many companies in which HAA Group has an interest, Kärntner Holding Beteiligungs-AG (KHBAG) and Hypo Alpe-Adria-Immobilien AG are of particular importance:

Kärntner Holding Beteiligungs-AG (KHBAG)

KHBAG is responsible for HAA Group's tourism and golf projects and is active in the areas of project development, project financing and long-term project management. It is responsible for all the Group's tourism-related projects in Carinthia. HAA Group is a partner in the development and financing of such projects, and can also act as investor or operator of the projects.

Hypo Alpe-Adria-Immobilien AG

Hypo Alpe-Adria-Immobilien AG is responsible for property markets within HAA Group. Its activities cover the development, financing, project management, operation and repositioning of property. The subsidiary manages the Group's headquarters and branches as well as the properties in its property participation portfolio.

Country profiles

Austria

Hypo Alpe-Adria-Bank AG

Hypo Alpe-Adria-Bank AG is one of the leading independent universal Austrian banks and operates nationwide 23 locations in Carinthia, Vienna, Salzburg, Upper Austria and Innsbruck. With 630 employees as of 31 December 2008, Hypo Alpe-Adria-Bank AG offers its clients all classical banking services in the retail, corporate and institutional segments.

The retail & private banking segment, which continued the positive development of previous years in 2008 was able to increase the volume of loans by 14.9 % from EUR 762.2 million to EUR 875.7 million as of 31 December 2008.

In 2008, the total private loan volume increased by 15.3 % to EUR 415.6 million. On balance, the demand for foreign currency loans decreased in 2008. By contrast, housing financing developed positively, registering a 14.3 % growth to EUR 357.3 million. The total volume of savings deposits increased in 2008. On 31 December 2008, it had risen by almost 20 % to EUR 1,014.2 million. Approximately 92 % or EUR 936.2 million thereof were attributable to the retail segment.

Apart from financing projects, which were implemented primarily in Austria, the public finance segment carried out projects in other member states of the EU, focussing primarily on the financing of communal infrastructure, public health and education. The new financing volume increased from EUR 280 million in 2007 to EUR 285 million in 2008. As of 31 December 2008, the portfolio of assets reached EUR 2,836 million.

The difficult economic conditions left their mark in the Southeast European investment region, causing a marked decrease of investment activities in Slovenia, Croatia, Bosnia, Serbia and Montenegro. The investment banking segment of Hypo Alpe-Adria-Bank AG optimised the processes and workflows with the brokerage houses and expanded brokerage activities in this region. The activities focussed on the sphere of trading / brokerage in order to increase support to retail and institutional customers.

Hypo Alpe-Adria-Leasing GmbH

Hypo Alpe-Adria-Leasing GmbH, a 100 % owned subsidiary of Hypo Alpe-Adria-Leasing Holding AG, offers its customers tailored financing models for vehicles, equipment, real estate and construction, as well as cross-border financing. As of 31 December 2008, Hypo Alpe-Adria-Leasing GmbH employed a staff of 48 (2007: 45) at five sites. The new financing volume increased in 2008 from EUR 294.0 million to EUR 314 million, corresponding to an increase of 6.6 %.

With a new financing volume of EUR 253.3 million (2007: EUR 217.8 million) and a share of 80.8 % of the total portfolio, the equipment leasing segment remains the turnover driver of Hypo Alpe-Adria-Leasing GmbH in Austria.

As climate change, CO₂ reduction and the "Kyoto protocol" remain important issues for the general public, a focus of the business activity in 2008 was on photovoltaic and biomass, areas in which several projects have been concluded successfully in the past. Hypo Alpe-Adria-Leasing GmbH has also been a partner for aircraft financing. In view of the geographical proximity to the Adriatic region, Hypo Alpe-Adria-Leasing GmbH is also active in the field of sailboat and motor yacht leasing for private individuals and enterprises.

The real estate leasing business of Hypo Alpe-Adria-Leasing GmbH offers private customers and enterprises a financing method that combines the benefits of renting and owning property. The new financing volume of the real estate leasing segment reached EUR 29.1 million in 2008 (2007: EUR 41.5 million), corresponding to a 9.3 % share of the total portfolio.

The vehicle leasing segment achieved a new financing volume of EUR 30.9 million (2007: EUR 35.5 million), representing a share of 9.9 % of the overall portfolio, during the year 2008.

Italy

Hypo Alpe-Adria-Bank S.p.A.

Hypo Alpe-Adria-Bank S.p.A. is headquartered in Udine and operates with own branches in regions in northern Italy with a strong industrial base. HYPO Alpe-Adria-Bank S.p.A. offers both classical banking products for small and medium-sized companies (SMEs) and private customers, as well as lease financing.

In order to enhance its presence in the industrial regions in northern Italy, Hypo Alpe-Adria-Bank S.p.A. opened three new branches in 2008, namely in Manzano, Carrara and Villorba, and activated new cooperation relations with external commercial networks (*Promotori Finanziari* / freelance financial advisors and leasing agencies). In 2008, the net lending volume recorded an increase of EUR 544 million, leading to a total net lending amount of EUR 4,736 million. The number of employees increased slightly to 554 on the closing date (31 December 2008).

Lease financing, offered by Hypo Alpe-Adria-Bank S.p.A. through its Agenzie Leasing (external distribution network), was focused on SMEs located in the territory where the bank is active. Real estate leasing is regarded as a core segment, and additionally, Hypo Alpe-Adria-Bank S.p.A. extended the activities in the ship and mobile assets leasing segments. In 2008 the overall volume of the concluded lease contracts was EUR 674 million.

Slovenia

Hypo Alpe-Adria-Bank d.d.

In 2008, Hypo Alpe-Adria-Bank d.d. strengthened its market position in the country. Four new locations – Trbovlje, Ljubljana, Brežice and Velenje – were added to the branch network. Hypo Alpe-Adria-Bank d.d. covers the entire territory of Slovenia from 17 offices. In the same period, the bank's deposit (non-bank clients) volume increased by a total of 21.2 % to EUR 435 million. Compared with the same period of the previous year, the volume of loans (non-bank clients) went up by 25.0 % to EUR 1,892 million.

The retail segment of Hypo Alpe-Adria-Bank d.d. was able to retain its position in the competitive Slovenian banking market in 2008. The loan volume increased in the private customer segment by 19.4 % to EUR 487.4 million. Furthermore, Hypo Alpe-Adria-Bank d.d. strengthened its e-banking and its offer of structured products. In combination with the extension of the business with credit cards through the introduction (American Express) and renewal of international credit cards, Hypo Alpe-Adria-Bank d.d. recorded growth in the retail business during 2008.

In the corporate segment, Hypo Alpe-Adria-Bank d.d. continued to concentrate on the intensification and extension of its contacts with existing customers. At the same time, efforts were undertaken to gain new customers, in particular small and medium-sized companies, resulting in an increase of the loan volume in the corporate segment by 27.4 % to EUR 1.4 billion.

Hypo Leasing d.o.o.

As a universal leasing company, Hypo Leasing d.o.o. specialises in long-term financing projects with 214 employees (2007: 193) at 10 locations. The business strategy of Hypo Leasing d.o.o. in the various segments, *i.e.* vehicle, equipment and real estate leasing, is tailored to the customer and market requirements and undergoes continuous development. In all segments, the customers are offered both financing and operative leasing alternatives.

With its customer focus, the leasing company increased the number of leasing contracts to 43,755 in total during the year under review. In the same period, the new financing volume grew from EUR 769.4 million in 2007 to EUR 864.2 million. Of the new financing volume, 35.1 % or EUR 303.3 million (2007: EUR 272.7 million) was attributable to vehicle leasing, and 18.7 % or EUR 161.6 million (2007: EUR 137.0 million) to equipment leasing. Driven by shopping and business centre financing, real estate leasing with 46.2 % or EUR 399.3 million (2007: EUR 359.7 million) contributed the largest share to the new financing volume.

The co-operation with car manufacturers which is planned to be extended to other car manufacturers in the future, was a growth driver for the business development in 2008. A positive development was also seen in the field of movable asset leasing whose share within Hypo Leasing d.o.o. increased.

Croatia

Hypo Alpe-Adria-Bank d.d.

Hypo Alpe-Adria-Bank d.d. with its registered office in Zagreb, is a universal bank with focus on the corporate, retail, public finance and investment banking segments. As of 31 December 2008, it employed 1,170 staff in 42 locations.

In 2008, Hypo Alpe-Adria-Bank d.d. served private and business customers from all lines of industry with its nationwide network. The market position remained stable, both in terms of the volume of deposits and the volume of loans. As of 31 December 2008, the volume of deposits stood at EUR 1,386 million, and the volume of loans at EUR 2,626 million.

Slavonska banka d.d., Osijek

Slavonska banka d.d., Osijek is one of the biggest banks in the region in Slavonia and Baranya. In this region of Croatia, located in the east of the country, Slavonska banka d.d., Osijek employed a staff of 654 at 32 sites as of 31 December 2008. Deposits grew by 8.9 % to EUR 578 million (2007: EUR 531 million), and loans grew by 17.3 % to EUR 1,114 million (2007: EUR 950 million), in the year 2008. As of 28 February 2009, Slavonska banka d.d. Osijek was merged with Hypo Alpe-Adria-Bank d.d., with registered office in Zagreb.

Hypo-Leasing Kroatien d.o.o.

Following a period of growth in recent years, in 2008 Hypo-Leasing Kroatien d.o.o. concentrated on the consolidation of the existing business volume and the increase of the service quality for its customers. The company – which has 19 branch offices – achieved a new financing volume of EUR 585 million in 2008. Staff of 295 employees managed a total of 13,622 leasing contracts as of 31 December 2008.

In the financial year 2008, Hypo-Leasing Kroatien d.o.o. was active in equal measure in the vehicle, equipment and real estate leasing sectors. It abstained from offering fixed-interest products and financing in Swiss Francs.

Bosnia and Herzegovina

Hypo Alpe-Adria-Bank a.d. Banja Luka

Hypo Alpe-Adria-Bank a.d. Banja Luka operates exclusively in the Republic of Srpska (RS). The number of employees at Hypo Alpe-Adria-Bank a.d. Banja Luka went up from 510 in 2007 to 561 at the end of the year 2008. Four additional locations were added to the branch network, namely Sokolac, Čelinac, Kotor Varoš and Ugljevik. This gave the bank nationwide presence and allowed it to increase the number of business and private customers it attended.

While the volume of customer deposits with EUR 799.1 million remained around the level of the previous year, the volume of loans grew by 23 % to EUR 711.2 million. A co-operation agreement with the Investment Development Bank of the Republic of Srpska signed in 2008 opened up business possibilities in the private and commercial customer segment.

Based on its comprehensive product portfolio of savings products, housing construction and consumer loans, mortgages, SMS and electronic banking as well as credit cards, the retail segment developed positively during the financial year 2008. The deposit volume remained at the level of the previous year. With 27,000 newly issued credit cards, the bank achieved a 30 % growth in this area. At the end of the year, more than 117,000 customers were card users. In accordance with the strategy of HAA Group, Hypo Alpe-Adria-Bank a.d. Banja Luka integrated small and medium-sized enterprises in the retail segment and implemented a new service model for customer advice and loyalty.

In the corporate segment, Hypo Alpe-Adria-Bank a.d. Banja Luka intensified its business activities in 2008 and was able to increase the volume of loans by 21.3 %.

Hypo Alpe-Adria-Bank d.d. Mostar

The branch network of Hypo Alpe-Adria-Bank d.d., Mostar was extended in 2008, adding five new business units in Ilidza, Odzak, Zenica-Kamberovic polje, Gracanica and Vogosca, respectively. In line with this extension, a growth of business activities led amongst other things to an increase in the number of employees to 626. As of 31 December 2008, the volume of deposits stood at EUR 522.93 million and the volume of loans at EUR 1,027.54 million.

In 2008, the demand of private customers concentrated mostly on savings products, account management, credit card business, payments and money transfer as well as usage of new modes of payment by Internet and SMS service. During the year 2008, the retail segment focused increasingly on small and medium-sized companies for which it developed special products and services. Against this background, the volume of deposits increased to EUR 267.5 million and the financing volume to EUR 378.3 million. The number of retail clients in 2008 increased by 23,300 compared to the end of the year 2007.

The corporate segment was able to retain its market position in 2008 with an increase of the volume of loans to EUR 649.3 million. In 2008, with respect to the collaboration with corporate clients, the bank focused on creating a range of quality products adjusted to the needs of individual clients.

Hypo Alpe-Adria-Leasing d.o.o. Sarajevo

Hypo Alpe-Adria-Leasing d.o.o. Sarajevo retained its position as a leading leasing company in Bosnia and Herzegovina in 2008 and concentrated above all on the real estate leasing segment. In the financial year 2008, Hypo Alpe-Adria-Leasing d.o.o. Sarajevo, which employed a staff of 85 as of 31 December 2008, extended its business activities in the areas of vehicle and equipment leasing.

Hypo Alpe-Adria-Leasing d.o.o. Sarajevo achieved a new financing volume of EUR 112.9 million in 2008. In a year-on-year comparison, the number of active contracts remained stable, as did the number of served customers.

Serbia

Hypo Alpe-Adria-Bank a.d., Beograd

As of 31 December 2008, Hypo Alpe-Adria-Bank a.d., Beograd had 871 employees. The increase of the number of employees is the result of an extension of the branch office network, to which three additional offices were added, namely in Loznica, Kragujevac and Bačka Topola. Furthermore, additional employees were recruited in the headquarters to cater for the increasing customer demands. In October 2008, Hypo Alpe-Adria-Bank a.d., Beograd opened its internal employee training centre. Parallel to the extension of the branch network, the volume of deposits increased to EUR 554.1 million. At EUR 813 million, the development of the volume of loans remained largely stable.

In a competitive market environment, the retail area concentrated on existing customers and the optimization of its activities in 2008. Overall, the volume of deposits of the retail segment (including SME and agriculture) reached EUR 205 million in 2008, while the financing volume reached EUR 445 million as of 31 December 2008.

The corporate segment developed in 2008 more moderately than the retail segment. The volume of deposits decreased to EUR 159 million and the volume of loans to EUR 320 million. The corporate segment concentrated in 2008 primarily on the sale of RSD products, project financing and structured finance products, but also on cross-selling activities in the internal network. The public finance segment increased the volume of deposits to EUR 103 million. As of the closing date, 31 December 2008, the loan volume remained stable at EUR 40 million.

Hypo Alpe-Adria-Leasing d.o.o., Beograd

Specialised primarily on vehicle and equipment leasing, Hypo Alpe-Adria-Leasing d.o.o., Beograd achieved a new financing volume of EUR 121.7 million (2007: EUR 134.8 million) in 2008. In October, Hypo Alpe-Adria-Leasing d.o.o., Beograd opened a new branch office in Kruševac in order to cater for growing demand in the region.

Hypo Alpe-Adria-Rent d.o.o., Beograd

Hypo Alpe-Adria-Rent d.o.o., Beograd specialises on real estate and vehicle leasing, which resulted in an increase of the new financing volume to EUR 141.9 million in 2008. While the real estate leasing activities of Hypo Alpe-Adria-Rent d.o.o., Beograd concentrate on project financing and the financing of shopping centres and car showrooms, the positive development in the field of vehicle leasing is primarily the result of the close co-operation with large car dealers in the region.

Montenegro

Hypo Alpe-Adria-Bank a.d. Podgorica

To optimise its representation in the regional centres in the south of the country, Hypo Alpe-Adria-Bank a.d. Podgorica opened four new offices in 2008, namely in Pljevlja, Bar, Kotor and Budva. Because of their geographical location on the Adriatic Sea, the last three of these towns evolved into popular tourism destinations.

In the wake of the generally difficult financial situation in the region and the withdrawal of foreign investors in the second half of the year 2008, the volume of deposits of Hypo Alpe-Adria-Bank a.d. Podgorica dropped to EUR 64.6 million (2007: EUR 97.8 million). In the same time the volume of loans increased to EUR 473.4 million (2007: EUR 363.3 million), largely due to the financing of major projects and the extension of the branch network. With 60 %, the corporate segment is the biggest contributor to the balance sheet total of Hypo Alpe-Adria-Bank a.d. Podgorica. Focussing on the real estate, tourism and transport industries, the bank offers its customers mainly long-term financing with an average term of seven years.

Hypo Alpe-Adria-Leasing d.o.o. Podgorica

Hypo Alpe-Adria-Leasing d.o.o. Podgorica is offering various types of financing solutions – mainly leasing for vehicles, equipment and real estate – to private and corporate customers as well as the public sector. Hypo Alpe-Adria-Leasing d.o.o. increased its new financing volume in 2008 to EUR 97.1 million (2007: EUR 51 million) and its total assets to around EUR 183 million (2007: EUR 130 million). In the same period, it opened an additional office in Bar and increased the number of employees to 29.

Germany

Hypo Alpe-Adria-Leasing GmbH

Hypo Alpe-Adria-Leasing GmbH has its registered office in Munich and is a specialist for the financing of installations for renewable energy, high-quality equipment leasing and the financing of ships, commercial motorcars, production facilities and construction machinery.

The number of leasing contracts was almost constant at 496 in the year 2008. As a consequence of the financial market crisis and the resulting liquidity bottleneck in the financial markets, Hypo Alpe-Adria-Leasing GmbH reduced the large-volume project business, especially in the area of photovoltaic installations. Compared with the previous year, the new financing volume dropped slightly to EUR 117 million as a result.

Bulgaria

Hypo Alpe-Adria-Leasing EOOD

Hypo Alpe-Adria-Leasing EOOD Leasing concentrated primarily on vehicle leasing, equipment leasing and the financing of luxury goods such as ships and aircraft. Furthermore, supplier and real estate financing were also provided.

The new financing volume of Hypo Alpe-Adria-Leasing EOOD in the financial year 2008 increased to EUR 287.3 million EUR 162.3 million thereof was attributable to the car leasing segment, EUR 82.9 million to movable asset leasing and EUR 42.1 million to real estate leasing. The vehicle leasing segment developed positively in 2008, in particular as a result of close co-operations with the largest Bulgarian car dealers. As in 2007, Hypo Alpe-Adria-Leasing EOOD was again able to conclude financing contracts for buses with leading public transport operators.

The equipment leasing segment of Hypo Alpe-Adria-Leasing EOOD suffered a contraction of its business because of the reluctance of international investors in Bulgaria and the neighbouring countries. The new financing volume in the real estate leasing segment also decreased. Generally, because of the difficult economic situation in the financial year 2008, Hypo Alpe-Adria-Leasing EOOD concentrated on its existing customers and the asset portfolio.

Macedonia

Hypo Alpe-Adria-Leasing DOOEL

Hypo Alpe-Adria-Leasing DOOEL's core segments are vehicle, movables and ship leasing. The company handled 1,351 contracts in the financial year 2008. Compared with the previous year, this corresponds to a 44 % increase. During the same period, the new financing volume increased from EUR 16.6 million to EUR 26.1 million. The opening of two offices in Tetovo and Bitola improved the market presence of Hypo Alpe-Adria-Leasing DOOEL.

Hungary

Hypo Alpe-Adria Leasing Zrt.

In a competitive market environment, Hypo Alpe-Adria Leasing Zrt. concentrates on market segments such as movables and real estate leasing.

In the real estate leasing segment, the leasing company concentrated on financing solutions for tourism, logistics, commercial / industrial and real estate projects in 2008. As an answer to the changing market environment, Leasing Hungary has widened its activity also into the SME and private real estate leasing segment. The real estate development company, 100 % owned by Hypo Alpe-Adria Leasing Zrt., intensified its activities in the areas of tourism, logistics, housing construction and industry during 2008. This specialised unit offers financing solutions and develops projects independently, from the planning phase to the management of buildings.

Achieving growth rates in terms of the financing volumes for machines, but also luxury goods such as ships and aircraft, Hypo Alpe-Adria Leasing Zrt. developed positively in the equipment leasing segment in 2008. The company increased the financing volume to EUR 135 million in 2008. Apart from the extension of the headquarters in Budapest, Hypo Alpe-Adria Leasing Zrt. also opened two further branch offices in 2008, namely in Győr (Western Hungary) and Miskolc (Eastern Hungary). At the same time, the number of employees increased to 40.

Ukraine

Hypo Alpe-Adria-Leasing TOV

Established in December 2007, Hypo Alpe-Adria-Leasing TOV with its registered office in Kiev presented its first full-year balance at the end of the financial year 2008. The full-service leasing company with financing solutions for vehicles, movables and real estate leasing was able to position itself among the top players in the Ukraine. Bearing in mind the current economic environment, the targeted increase of the profile of Hypo Alpe-Adria-Leasing TOV was the primary aim in the first full year of its business activity. With what is a relatively small customer base, Hypo Alpe-Adria-Leasing TOV gained a new financing volume of EUR 84.6 million. As of 31 December 2008 Hypo Alpe-Adria-Leasing TOV employed a staff of 33 at its Kiev location.

Trend Information

Other than the below described, there has been no material adverse – except as explained in the consolidated condensed interim financial statements of 30 June 2009 – change in the prospects of the Issuer since the last published audited financial statements dated 31 December 2008.

Balance sheet

Total assets were reduced by EUR 1.6 billion to EUR 41.7 billion in the first six months, in particular because of reducing excess liquidity. Loans and advances to customers remained stable at EUR 30.7 billion (31 December 2008: EUR 30.6 billion).

Structured ABS-portfolio

The structured loans portfolio was further reduced from EUR 366 million (31 December 2008) to EUR 311 million. The corresponding negative AFS reserve reduced from EUR –32 million to EUR –20 million. This positive development was due in particular to disposals as well as improvements in share prices. Charges to the income statement arising out of this portfolio came to EUR – 9 million.

Result for the first half of the year

The developments in net interest income and in the overall operating income, which rose by EUR 147 million to EUR 544 million, were clearly positive. Risk provisions for loans and advances rose by EUR 190 million (or 119 %) compared to the figure for the comparable period in the previous year, to EUR 349 million. This was due in particular to large risk provisions for Bulgaria, Austria and Ukraine, and for the cross-border financing business run from Austria. Operating expenses rose only slightly, by EUR 3 million to EUR 266 million. The positive developments on operating income and expenses could not compensate in full for the large risk provisions. A negative result before taxes of EUR 84 million and a negative consolidated result (after minority interests) of EUR 162 million was recorded for the first six months.

Own funds

Own funds available as at 30 June 2009 stood at EUR 3,943 million, against an own funds requirement of EUR 2,668 million. As a result there is (over)coverage of EUR 1,275 million or 148 %. The tier 1 ratio (related to credit risk) was 8.1 % as of the balance sheet date, and the total own funds ratio was 11.8 %.

Hypo Fit 2013 restructuring project

A wide-ranging project to restructure and realign the strategy of the whole Group was started together with BayernLB at the beginning of the year 2009, together with a concept to increase cost efficiency, which includes an element of job reductions.

Rating downgrade

Moody's downgraded the long-term obligation rating from A2 to Baa1 and the short-term obligation rating from Prime-1 to Prime-2 in the second quarter. The Bank Financial Strength Rating (BFSR) was also downgraded, from D– to E+. Moody's has placed the rating of Hypo Alpe's Pfandbriefe under review.

Issue of guaranteed bonds

Pursuant to § 1 para. 4 of the Austrian Act for Stabilization of the Interbank Market (*Interbankmarktstärkungsgesetz*), the Federal Finance Minister is authorised to grant guarantees to credit institutions. On 16 February 2009, HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG has entered into a framework guarantee agreement with the Republic of Austria with respect to issues of bonds guaranteed by the Republic of Austria under its newly established EUR 1,350,000,000 Debt Issuance Programme. Until 1 September 2009 notes with an aggregate nominal amount of EUR 1 billion have been issued under the Programme.

Issue Procedures for Notes in Bearer Form

General

The Issuer and the relevant Dealer(s) will agree on the terms and conditions applicable to each particular Tranche of Notes (the "**Conditions**"). The Conditions will be constituted by the Terms and Conditions of the Notes set forth below (the "**Terms and Conditions**") as completed, modified, supplemented or replaced, in whole or in part, by the provisions of the Final Terms. The Final Terms relating to each Tranche of Notes will specify:

- whether the Conditions will be in the **German language** or the **English language** or both (and, if both, whether the German language version or the English language version is controlling); and
- whether the Conditions are to be **Long-Form Conditions** or **Integrated Conditions** (each as described below).

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

- in the case of Notes publicly offered, in whole or in part, in the Republic of Austria and/or the Federal Republic of Germany, or distributed, in whole or in part, to non-professional investors in the Republic of Austria and/or the Federal Republic of Germany, **German** will be the controlling language. If, in the event of such public offer or distribution to non-professional investors, however, **English** is chosen as the controlling language, a **German language translation** of the Conditions will be available from the principal office of the Fiscal Agent and HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG, as specified on the back cover of this Prospectus.

As to whether the Conditions are documented as Long-Form Conditions or Integrated Conditions the following applies:

- **Integrated Conditions** will be required where the Notes are to be publicly offered, in whole or in part, or are to be initially distributed, in whole or in part, to non-professional investors.
- In all other cases, the Issuer may elect to use **Long-Form Conditions** or **Integrated Conditions**.

Long-Form Conditions

If the Final Terms specify that Long-Form Conditions are to apply to the Notes, the provisions of the applicable Final Terms and the Terms and Conditions, taken together, shall constitute the Conditions. Such Conditions will be constituted as follows:

- the blanks in the provisions of the Terms and Conditions which are applicable to the Notes will 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;
- the Terms and Conditions will be modified, supplemented or replaced by the text of any provisions of the Final Terms purporting to modify, supplement or replace, in whole or in part, the provisions of the Terms and Conditions;
- alternative or optional provisions of the Terms and Conditions as to which the corresponding provisions of the Final Terms are not completed or are deleted will be deemed to be deleted from the Conditions; and
- all instructions and explanatory notes set out in square brackets in the Terms and Conditions and any footnotes and explanatory text in the Final Terms will be deemed to be deleted from the Conditions.

Where Long-Form Conditions apply, each global note representing the Notes of the relevant Tranche will have the Final Terms and the Terms and Conditions attached.

Integrated Conditions

If the Final Terms specify that Integrated Conditions are to apply to the Notes, the Conditions in respect of such Notes will be constituted as follows:

- all of the blanks in all applicable provisions of the Terms and Conditions will be completed according to the information contained in the Final Terms and all non-applicable provisions of the Terms and Conditions (including the instructions and explanatory notes set out in square brackets) will be deleted; and/or
- the Terms and Conditions will be otherwise modified, supplemented or replaced, in whole or in part, according to the information set forth in the Final Terms.

Where Integrated Conditions apply, the Integrated Conditions alone will constitute the Conditions. The Integrated Conditions will be attached to each global note representing Notes of the relevant Tranche.

for Notes in Registered Form

The Programme provides that Notes may be issued in registered form. The Issuer anticipates that Notes in registered form will be privately placed on a non-syndicated basis with professional investors only. Any issue will regularly be evidenced by one or more Global Notes, the terms and conditions of which (the "**Conditions**") will generally be constituted by the Terms and Conditions of the Notes (the "**Terms and Conditions**") as completed, modified, supplemented or replaced by the provisions of the Final Terms applicable to the issue, and the Terms and Conditions and the Final Terms will be attached to the relevant Global Note(s). The Conditions will be either in the German or the English language, as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer(s).

Terms and Conditions of the Notes English Language Version

The Terms and Conditions of the Notes (the "Terms and Conditions") are set forth below in two Parts: PART I sets out the basic terms (the "Basic Terms") comprising the Terms and Conditions that apply to (a) Series of Notes in bearer form (other than Pfandbriefe) (Part I (A)); and (b) Series of Pfandbriefe in bearer form (Part I (B)).

PART II sets forth two addenda (the "Addenda") to the Basic Terms: (a) in PART II (A) those provisions that apply to Notes in registered form (other than Pfandbriefe) and which are supplemental to the provisions of PART I (A); and (b) in Part II (B) those provisions that apply to Pfandbriefe in registered form and which are supplemental to the provisions of PART I (B).

The Basic Terms and the Supplements thereto together constitute the Terms and Conditions.

* * *

This Series of Notes is issued pursuant to **[in the case of Notes (other than Pfandbriefe) in bearer form and Notes (including Pfandbriefe) in registered form insert:** an Amended and Restated Fiscal Agency Agreement dated as of 24 September 2009 (the "Agency Agreement") between HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG (the "Issuer") and Deutsche Bank Aktiengesellschaft] **[in the case of Pfandbriefe in bearer form insert:** the Amended and Restated Austrian Fiscal Agency Rules dated as of 24 September 2009 (the "Austrian Fiscal Agency Rules") promulgated by HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG (the "Issuer") in its capacity as issuer and] as fiscal agent (the "Fiscal Agent", which expression shall include any successor fiscal agent thereunder) and the other parties named therein. Copies of the Agency Agreement may be obtained free of charge at the specified office of the Fiscal Agent, at the specified office of any Paying Agent and at the head office of the Issuer.

[In the case of Long-Form Conditions, and, in case of Notes (including Pfandbriefe) in registered form, if the Terms and Conditions and the Final Terms are to be attached, insert:

The provisions of these Terms and Conditions apply to the Notes as completed, modified, supplemented or replaced, in whole or in part, by 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; any provisions of the Final Terms modifying, supplementing or replacing, in whole or in part, the provisions of these Terms and Conditions shall be deemed to so modify, supplement or replace the provisions of these Terms and Conditions; alternative or optional provisions of these Terms and Conditions as to which the corresponding provisions of the Final Terms are not completed or are deleted shall be deemed to be deleted from these Terms and Conditions; and all provisions of these Terms and Conditions which are inapplicable to the Notes (including instructions, explanatory notes and text set out in square brackets) shall be deemed to be deleted from these Terms and Conditions, as required to give effect to the Final Terms. Copies of the Final Terms may be obtained free of charge at the specified office of the Fiscal Agent and at the specified office of any Paying Agent *provided* that, in the case of Notes which are not listed on any stock exchange, copies of the relevant Final Terms will only be available to Holders of such Notes.]

Part I – Basic Terms

A. Terms and Conditions of the Notes in Bearer Form (Other than Pfandbriefe)

Terms and Conditions of the Notes English Language Version

§ 1

CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency; Denomination.* This Series of Notes (the "Notes") of HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG (the "Issuer") is being issued in **[insert Specified Currency]** (the "Specified Currency") in the aggregate principal amount **[in the case the Global Note is an NGN insert: (subject to § 1(6))of [insert aggregate principal amount]** (in words: **[insert aggregate principal amount in words]**) in the denomination of **[insert Specified Denomination]** (the "Specified Denomination").

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

[In the case of Notes which are represented by a Permanent Global Note insert:

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

[In the case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note insert:

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

(b) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note on a date (the "Exchange Date") not later than 180 days after the date of issue of the Temporary Global Note. The Exchange Date for such exchange will not be earlier than 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). 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 securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 4(3)).]

(4) *Clearing System.* Each Global Note representing the Notes will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System. "Clearing System" means **[if more than one Clearing System insert: each of]** the following: **[Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("CBF"),] [Clearstream Banking société anonyme, Luxembourg ("CBL"),] [Euroclear Bank SA/NV ("Euroclear"),] [(CBL and Euroclear each an "ICSD" and together the "ICSDs")] [Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft ("OeKB")] [and] [specify other Clearing System].**

[In the case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs insert:

[In the case the Global Note is a NGN insert: The Notes are issued in new global note ("NGN") form and are kept in custody by a common safekeeper on behalf of both ICSDs.]

[In the case the Global Note is a CGN insert: The Notes are issued in classical global note ("CGN") form and are kept in custody by a common depository on behalf of both ICSDs.]

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

[In the case the Global Note is a NGN insert:

(6) *Records of the ICSDs.* The 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 principal amount of Notes represented by the Global Note and, for these purposes, a statement issued by a ICSD stating the principal 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 an instalment or interest being made in respect of, or purchase and cancellation of, any of the Notes represented by the Global Note the Issuer shall procure that details of any redemption, payment or purchase and cancellation (as the case may be) in respect of the Global Note shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the 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 purchased and cancelled or by the aggregate amount of such instalment so paid.

[In the case the Temporary Global Note is a NGN insert: 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 unsubordinated Notes insert:

§ 2

STATUS, NEGATIVE PLEDGE

(1) *Status.* The obligations under the Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer except for any obligations preferred by law.

(2) *Negative Pledge.* Without prejudice to the provision in subparagraph (1), the Issuer undertakes so long as any of the Notes remain outstanding not to create or permit to subsist any mortgage, pledge, lien or other encumbrance on its other present or future assets in respect of any present or future Capital Markets Indebtedness (except Pfandbriefe), including any guaranties or other warranties issued in connection therewith, without at the same time according to the Notes equally and rateably the same security.

"Capital Markets Indebtedness" means any obligation for the payment of borrowed money with a total maturity of more than one year which is in the form of, or represented or evidenced by, a certificate of indebtedness or in the form of, or represented or evidenced by bonds, notes, loan stock or other securities which are, or are capable of being quoted, listed, dealt in or traded on a stock exchange or other recognised securities market.]

[In the case of subordinated Notes, including Subordinated Capital Notes, Short-Term Subordinated Capital Notes and Supplementary Capital Notes insert:

§ 2

STATUS

The obligations under the Notes constitute unsecured and subordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other subordinated obligations of the Issuer. In the event of the liquidation or bankruptcy of the Issuer, the obligations under the Notes may be satisfied only after the non-subordinated claims of creditors have been satisfied so that in any such event no amounts shall be payable in respect of such obligations until the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer shall have been satisfied in full. **[In the case of Subordinated Capital Notes and Short-Term Subordinated Capital Notes insert:** No Holder may set off his claims arising under the Notes against any claims of the Issuer. No contractual security may be provided, and will not at any time in the future be provided by the Issuer or any other person to secure rights of the Holders under the Notes. No subsequent

agreement may limit the subordination pursuant to the provisions set out in this § 2 or amend the Maturity Date in respect of the Notes to any earlier date or shorten any applicable notice period (*Kündigungsfrist*).] **[In the case of Supplementary Capital Notes insert:** The issuer reserves the right to qualify Supplementary Capital Notes as Subordinated Capital Notes or as Short-Term Capital Notes in case the statutory requirements of these own funds are met. The holders of Supplementary Capital Notes will be notified of this qualification in accordance with § [12] of these Terms and Conditions.]]

§ 3 INTEREST

[In the case of Fixed Rate Notes insert:

(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their principal amount at the rate of **[insert Rate of Interest]** per cent. *per annum* from (and including) **[insert Interest Commencement Date]** to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5(1)). Interest shall be payable in arrears on **[insert Fixed Interest Date or Dates]** in each year (each such date, an "Interest Payment Date"). The first payment of interest shall be made on **[insert First Interest Payment Date]** **[if First Interest Payment Date is not first anniversary of Interest Commencement Date insert:** and will amount to **[insert Initial Broken Amount for Specified Denomination]** for a Note in a denomination of **[insert Specified Denomination]**]. **[If the Maturity Date is not a Fixed Interest Date insert:** Interest in respect of the period from **[insert Fixed Interest Date preceding the Maturity Date]** (inclusive) to the Maturity Date (exclusive) will amount to **[insert Final Broken Amount for Specified Denomination]** for a Note in a denomination of **[insert Specified Denomination]**].

(2) *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest as from the expiry of the day preceding their due date for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding principal amount of the Notes beyond the due date until the expiry of the day preceding the day of the actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law.¹

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

[In the case of Floating Rate Notes insert:

(1) *Interest Payment Dates.*

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

(b) "Interest Payment Date" means **[in the case of Specified Interest Payment Dates insert:** each **[insert Specified Interest Payment Dates]**]. **[in the case of Specified Interest Periods insert:** each date which (except as otherwise provided in these Terms and Conditions) falls **[insert number]** **[weeks]** **[months]** **[insert other specified periods]** after the preceding Interest Payment Date or, in the case of the first Interest Payment Date, after the Interest Commencement Date.]

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

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

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

[if Following Business Day Convention insert: postponed to the next day which is a Business Day.]

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 German Civil Code.

[if Preceding Business Day Convention insert: the immediately preceding Business Day.]

(d) In this § 3 "Business Day" means **[if the Specified Currency is not euro insert:** a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which commercial banks are generally open for business in, and foreign exchange markets settle payments in **[insert all relevant financial centres].** **[if the Specified Currency is euro insert:** a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System as well as all relevant parts of the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (**TARGET**) are operational to effect the relevant payment in euro.]

(2) *Rate of Interest.* **[if Screen Rate Determination insert:** The rate of interest (the "Rate of Interest") for each Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be the offered quotation (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for that Interest Period which appears on the Screen Page as of 11:00 a. m. (**[Brussels]** **[London]** time) on the Interest Determination Date (as defined below) **[if Margin insert:** **[plus]** **[minus]** the Margin (as defined below)], all as determined by the Calculation Agent (as defined in § 6).

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

"Interest Determination Date" means the **[[second] [insert other applicable number of days] [London] [TARGET] [insert other relevant location] Business Day** prior to the commencement of the relevant Interest Period. **["[London] [insert other relevant location] 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] [insert other relevant location].** **["TARGET Business Day"** means a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System as well as all relevant parts of TARGET are operational.]

[If Margin insert: "Margin" means **[•]** per cent. *per annum*.)

"Screen Page" means **[insert relevant Screen Page]** or any successor page.

[If another basis for determining any reference rate is agreed upon, full details thereof will be set forth in the applicable Final Terms.]

If the Screen Page is not available or if no such quotation appears as at such time, the Calculation Agent shall request the Reference Banks selected by it to provide the Calculation Agent with its offered quotation (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period to leading banks in the **[London] [Euro-Zone] [insert other relevant location]** interbank market at approximately 11.00 a. m. (**[Brussels]** **[London]** time) on the Interest Determination Date. If two or more of the selected Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Rate of Interest for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one **[if the Reference Rate is EURIBOR insert:** thousandth of a percentage point, with 0.0005] **[if the Reference Rate is not EURIBOR insert:** hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005] being rounded upwards) of such offered quotations **[if Margin insert:** **[plus]** **[minus]** the Margin], all as determined by the Calculation Agent.

If on any Interest Determination Date only one or none of the selected Reference Banks provides the Calculation Agent with such offered quotations as provided in the preceding paragraph, the Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the rate *per annum* which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one **[if the Reference Rate is EURIBOR insert:** thousandth of a percentage point, with 0.0005] **[if the Reference Rate is not EURIBOR insert:** hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005] being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by the selected Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at 11.00 a. m. (**[Brussels]** **[London]** time) on the relevant Interest Determination Date, deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period by leading banks in the **[London] [Euro-Zone] [insert other relevant location]** interbank market **[if Margin insert:** **[plus]** **[minus]** the Margin] or, if fewer than two of the selected Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered rates, the offered rate for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period, or the arithmetic mean (rounded as provided above) of the offered rates for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period, at which, on the relevant Interest Determination Date, any one or more banks (which bank or banks is or are in the opinion of the Calculation Agent and the Issuer suitable for such purpose) inform(s) the Calculation Agent it is or

they are quoting to leading banks in the [London] [Euro-Zone] [insert other relevant location] interbank market (or, as the case may be, the quotations of such bank or banks to the Calculation Agent) [if Margin insert: [plus] [minus] the Margin]. If the Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Rate of Interest shall be the offered quotation or the arithmetic mean of the offered quotations on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such quotations were offered [if Margin insert: [plus] [minus] the Margin (though substituting, where a different Margin is to be applied to the relevant Interest Period from that which applied to the last preceding Interest Period, the Margin relating to the relevant Interest Period in place of the Margin relating to that last preceding Interest Period)].

As used herein, "Reference Banks" means [if no other Reference Banks are specified in the Final Terms, insert: those offices of four of such banks whose offered rates were used to determine such quotation when such quotation last appeared on the Screen Page] [if other Reference Banks are specified in the Final Terms, insert names here].

[In the case of Euro-Zone interbank insert: "Euro-Zone" means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992) and the Amsterdam Treaty of 2 October 1997, as further amended from time to time.]

[If Reference Rate is other than EURIBOR or LIBOR, insert relevant details in lieu of the provisions of this subparagraph (2)]

[If ISDA Determination or other method of determination, i. e. the Masters Agreement for Derivatives including Annexes, if any, thereto, applies, insert the relevant provisions and, if applicable, attach the 2000 ISDA Definitions or the 2006 ISDA Definitions, as applicable, published by the International Swaps and Derivatives Association, Inc.]

[If other method of determination applies, insert relevant details in lieu of the provisions of this subparagraph (2)]

[If Minimum and/or Maximum Rate of Interest applies insert:

(3) [Minimum] [and] [Maximum] Rate of Interest.

[If Minimum Rate of Interest applies insert: If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than [insert Minimum Rate of Interest], the Rate of Interest for such Interest Period shall be [insert Minimum Rate of Interest].]

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

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

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

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

[(7)] *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the day preceding the day they are due for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding principal amount of the Notes beyond the due date until the expiry of the day preceding the day of the actual redemption of the Notes. The applicable Rate of Interest will be the default rate of interest established by law.^{2]}

[In the case of Zero Coupon Notes insert:

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

(2) *Accrual of Interest.* If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall accrue on the outstanding principal amount of the Notes as from the due date to the date of actual redemption at the default rate of interest established by law.^{2]}

[In the case of other structured Floating Rate Notes, set forth applicable provisions herein.]

[In the case of Dual Currency Notes, set forth applicable provisions herein.]

[In the case of Index Linked Notes, set forth applicable provisions herein.]

[In the case of Instalment Notes, set forth applicable provisions herein.]

[In the case of Equity Linked Notes, set forth applicable provisions herein]

[In the case of Credit Linked Notes, set forth applicable provisions herein.]

[In the case of other structured Notes, set forth applicable provisions herein.]

[(•)] *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"):

[if Actual/Actual (ICMA Rule 251) insert: the actual number of days in the Calculation Period divided by **[in the case of one interest period within an interest year insert:** the actual number of days in the respective interest period.] **[in the case of two or more constant interest periods within an interest year insert:** (x) in the case of Notes where interest is scheduled to be paid only by means of regular annual payments, the number of days in the Interest Period or (y) in the case of Notes where interest is scheduled to be paid other than only by means of regular annual payments, the product of the number of days in the Interest Period and the number of Interest Payment Dates that would occur in one calendar year assuming interest was to be payable in respect of the whole of that year.] **[in the case of first/last short or long Interest Periods insert appropriate Actual/Actual method]**

[if Actual/Actual (ISDA) is applicable insert: the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of that Calculation Period falls in a leap year, the sum of (A) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (B) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).]

[if Actual/365 (Fixed) insert: the actual number of days in the Calculation Period divided by 365.]

[if Actual/360 insert: the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.]

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

² 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 German Civil Code.

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

§ 4 PAYMENTS

(1) **[(a)]** *Payment of Principal.* Payment of principal in respect of Notes shall be made, subject to subparagraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System upon presentation and (except in the case of partial payment) surrender of the Global Note representing the Notes at the time of payment at the specified office of the Fiscal Agent outside the United States.

[In the case of Notes other than Zero Coupon Notes insert:

(b) *Payment of Interest.* Payment of interest on Notes shall be made, subject to subparagraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System.

[In the case of Payments of Interest on a Temporary Global Note insert: Payments of Interest on Notes represented by the Temporary Global Note shall be made, subject to subparagraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System.]]

[In the case of Supplementary Capital Notes insert:

Payments of interest shall only be made if the amount of interest due is available from annual profits prior to changes in reserves (the "Annual Surplus") (Section 23 (7) No. 2 Austrian Banking Act). In the meaning of Section 23 (7) No. 2 Austrian Banking Act interest is not allowed to be paid, if it results from the adopted annual financial statements that the interest is not covered in the Annual Surplus. Accordingly interest may be paid again, if it is covered in the Annual Surplus of one of the following adopted annual financial statements. **[In case of non-cumulative Supplementary Capital Notes insert:** In respect of the amount of interest not covered by the Annual Surplus of the respective financial year, the right to receive such interest shall lapse (non-cumulative).] **[In case of cumulative Supplementary Capital Notes insert:** In respect of the amount of interest not covered by the immediately preceding Annual Surplus the Issuer will defer payment of such interest (the "Deferred Interest"). Deferred Interest will be payable on each succeeding Interest Payment Date to the extent the Annual Surplus exceeds the amount of scheduled interest payable on such Interest Payment Date. Amounts of Deferred Interest will not bear interest themselves. In case that payment of interest is not allowed pursuant to Section 23 (7) No. 2 Austrian Banking Act, the issuer reserves the right to pay interest in the agreed amount. This would mean that the paid up own funds do not qualify any longer as supplementary capital but may still be accountable as subordinated capital pursuant to Section 23 (8) Austrian Banking Act or as short term subordinated capital pursuant to Section 23 (8a) Austrian Banking Act.]

If on the date the Notes are actually redeemed the interest due **[in the case of cumulative Supplementary Capital Notes insert:** (including any Deferred interest)] is not covered by the immediately preceding Annual Surplus, the right to receive such interest shall lapse.]

[In the case of Short-Term Subordinated Capital Notes insert: Payments of principal or interest may only be made if, as a result of such payment, the accountable own funds of the Issuer do not fall below 100 per cent. of the own funds required pursuant to Section 22 para. 1 no. 5 Austrian Banking Act.]

(2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the freely negotiable and convertible currency which on the respective due date is the currency of the country or the countries of the Specified Currency.

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

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

[In the case of Fixed Rate Notes or Zero Coupon Notes insert:

(5) *Payment Business Day.* If the date for payment of any amount in respect of any Note is not a Payment Business Day then the Holder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay. For these purposes, "Payment Business Day" means **[if the Specified Currency is not euro insert:** a day (other than a Saturday or a Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in **[insert all relevant financial centres].]** **[if the Specified Currency is euro insert:** a day (other than a Saturday or Sunday) on which the relevant Clearing Systems and all relevant parts of TARGET are operational to effect the relevant payment in euro.]]

[In the case of Floating Rate Notes insert:

(5) *Payment Business Day.* The Payment Business Day is the Interest Payment Date determined in accordance with § 3(1).]

(6) *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 of the Notes; the Early Redemption Amount of the Notes; **[if redeemable at the option of the Issuer for other than taxation reasons insert:** the Call Redemption Amount of the Notes;] **[if redeemable at the option of the Holder insert:** the Put Redemption Amount of the Notes;] **[in the case of Zero Coupon Notes insert:** the Amortised Face Amount of the Notes;] **[in the case of Instalment Notes insert:** the Instalment Amount(s) of the Notes;] 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.

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

**§ 5
REDEMPTION**

(1) *Redemption at Maturity.*

[In the case of Notes other than Instalment Notes and Supplementary Capital Notes insert:

Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on **[in the case of a specified Maturity Date insert such Maturity Date]** **[in the case of a Redemption Month insert:** the Interest Payment Date falling in **[insert Redemption Month]]** (the "Maturity Date"). The Final Redemption Amount in respect of each Note shall be **[if the Notes are redeemed at their principal amount insert:** its principal amount] **[otherwise insert Final Redemption Amount for the Specified Denomination]]**

[In the case of Instalment Notes insert:

Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at the Instalment Date(s) and in the Instalment Amount(s) set forth below:

Instalment Date(s)
[insert Instalment Date(s)]
[_____]
[_____]

Instalment Amount(s)
[insert Instalment Amount(s)]
[_____]
[_____]

[In the case of Supplementary Capital Notes insert:

Unless previously redeemed and cancelled, the Notes shall be redeemed at their final redemption amount on **[in the case of a specified Maturity Date insert such Maturity Date]** **[in the case of a Redemption Month insert:** the Interest Payment Date falling in **[insert Redemption Month]]** (the "Maturity Date"). The final redemption amount in respect of each Note shall be its principal amount, unless the Notes have shared in Net Losses – as defined in § 5[(5)] – of the Issuer. Prior to liquidation of the Issuer the Notes will only be redeemed subject to the *pro rata* deduction of the Net Losses which have accrued since the date of issuance of the Notes (in any case the "Final Redemption Amount").]

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

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

[In the case of Subordinated Capital Notes and Short-Term Subordinated Capital Notes insert:

Any such notice may only be given if the Issuer has, prior thereto, acquired equity capital in the same amount and of at least equal own funds quality and the Issuer has documented the acquisition.]

[In the case of Supplementary Capital Notes insert:

Any such notice shall only be given if the Issuer replaced the principal amount of Notes so to be redeemed by acquiring other capital of at least equivalent own funds quality and documented the acquisition.]

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

[If Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer insert:

(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. **[If Minimum Redemption Amount or Higher Redemption Amount applies insert: Any such redemption must be of a principal amount equal to [at least [insert Minimum Redemption Amount]] [Higher Redemption Amount].]**

Call Redemption Date(s)	Call Redemption Amount(s)
[insert Call Redemption Date(s)]	[insert Call Redemption Amount(s)]
[_____]	[_____]
[_____]	[_____]

[If Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Holder insert:

The Issuer may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Holder thereof of its option to require the redemption of such Note under subparagraph (4) of this § 5.]

(b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § [12]. 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;

[In the case of unsubordinated Notes insert:

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

[In the case of Subordinated Capital Notes other than Supplementary Capital Notes insert:

(iii) the Call Redemption Date, which shall be not less than **[in the case of Subordinated Capital Notes other than Short-Term Subordinated Notes insert: five[in the case of Short-Term Subordinated Notes insert: two]** years after the Issue Date; and

(iv) a statement that before the Call Redemption Date the Issuer will obtain capital of an equal amount and of at least the equal own funds quality (Section 23 (8) and (8a) Austrian Banking Act); and]

[(v)] the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed.

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

[In the case of Supplementary Capital Notes insert:

(iii) the Call Redemption Date, which shall not be less than either eight years after the date of issuance of the Notes or three years before the end of the term of the Notes and not be less than **[insert Minimum Notice period to Holders]** nor more than **[insert Maximum Notice period to Holders]** after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; and

(iv) a statement that the Issuer replaced the principal amount of Notes so to be redeemed by issuing other capital of at least equivalent own funds quality in accordance with section 23 (7) No. 5 Austrian Banking Act.

(c) The final redemption amount in respect of each Note shall be its principal amount, unless the Notes have shared in Net Losses – as defined in § 5 [(5)] – of the Issuer. Prior to liquidation of the Issuer the Notes will only be redeemed subject to the *pro rata* deduction of the Net Losses of the Issuer which have accrued since the date of issuance of the Notes (in any cases the "Final Redemption Amount"). Any such notice shall only be given if the Issuer confirmed in accordance with § 23 (7) No. 5 Austrian Banking Act replacement of the principal amount of Notes so redeemed by issuing other capital of at least equivalent own funds quality.]

[(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 insert:** Such partial redemption shall be reflected in the records of the ICSDs as either a pool factor or a reduction in principal amount, at the discretion of the ICSDs.]

[If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of a Holder insert:

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

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

Put Redemption Date(s)	Put Redemption Amount(s)
[insert Put Redemption Date(s)]	[insert Put Redemption Amount(s)]
[_____]	[_____]
[_____]	[_____]

[If Notes are subject to Early Redemption at the option of the Issuer insert:

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 **[insert Minimum Notice to Issuer (in the case of Subordinated Capital Notes, the notice period must be at least five years, in the case of Short-Term Subordinated Capital Notes, the notice period must be at least two years and in the case of Supplementary Capital Notes, the notice shall be given after minimum term of**

the Notes of eight years)] nor more than **[insert Maximum Notice to Issuer]** days before the Put Redemption Date on which such redemption is required to be made as specified in the Put Notice (as defined below), submit during normal business hours at the specified office of the Fiscal Agent a duly completed early redemption notice ("Put Notice") in the form available from the specified office of the Fiscal Agent. No option so exercised may be revoked or withdrawn.]

[In the case of Notes other than Zero Coupon Notes and Supplementary Capital Notes insert:

[(5)] *Early Redemption Amount.*

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

[In the case of Zero Coupon Notes insert:

[(5)] *Early Redemption Amount.*

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

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

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

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

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

[In the case of Supplementary Capital Notes insert:

[(5)] *Early Redemption Amount.* The Early Redemption Amount in respect of the Notes shall be its principal amount, unless the Notes have shared in Net Losses (as defined below) of the Issuer. Prior to liquidation of the Issuer the Notes will only be redeemed subject to the *pro rata* deduction of the Net Losses of the Issuer which have accrued since the date of issuance of the Notes. "Net Losses" means the balance of annual profits and annual losses calculated on the basis for interest payments for the effective term of the Notes in accordance with section 23 (7) Austrian Banking Act.]

[In the case of other structured Floating Rate Notes, set forth applicable provisions herein.]

[In the case of Dual Currency Notes, set forth applicable provisions herein.]

[in the case of Index Linked Notes, set forth applicable provisions herein.]

[in the case of Instalment Notes, set forth applicable provisions herein.]

[In the case of Equity Linked Notes, set forth applicable provisions herein.]

[In the case of Credit Linked Notes, set forth applicable provisions herein.]

[In the case of other structured Notes, set forth applicable provisions herein.]

§ 6 AGENTS

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

Fiscal Agent: Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Group Technology Operations

Große Gallusstraße 10-14
60272 Frankfurt am Main
Germany

Paying Agent[s]: Banque de Luxembourg S.A.
14, Boulevard Royal
2449 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg

[insert other Paying Agents and specified offices]

[If the Fiscal Agent is to be appointed as Calculation Agent insert: The Fiscal Agent shall also act as Calculation Agent.]

[If a Calculation Agent other than the Fiscal Agent is to be appointed insert: The Calculation Agent and its initial specified office shall be:

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

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

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent or any Paying Agent [or the Calculation Agent] and to appoint another Fiscal Agent or additional or other Paying Agents [or another Calculation Agent]. The Issuer shall at all times maintain (i) a Fiscal Agent **[in the case of Notes listed on a stock exchange insert: [,] [and]** (ii) so long as the Notes are listed on the **[name of Stock Exchange]**, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in **[location of Stock Exchange]** and/or in such other place as may be required by the rules of such stock exchange] **[in the case of payments in U. S. dollars insert: [,] [and]** [(iii)] if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States (as defined in § 4 hereof) become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in United States dollars, a Paying Agent with a specified office in New York City] **[if any Calculation Agent is to be appointed insert: and [(iv)] a Calculation Agent [if Calculation Agent is required to maintain a Specified Office in a Required Location insert: with a specified office located in [insert Required Location]].** 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 § [12].

(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.

§ 7 TAXATION

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

(a) are payable by any person acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a Holder, or otherwise in any manner which does not constitute a deduction or withholding by the Issuer from payments of principal or interest made by it, or

- (b) are payable by reason of the Holder having, or having had, some personal or business connection with the Republic of Austria and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Notes are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in, the Republic of Austria (for avoidance of doubt the German *Zinsabschlagsteuer* (withholding tax/advanced income interest tax), the solidarity surcharge thereon, as well as the Austrian *Kapitalertragsteuer* (withholding tax/capital-yields tax), each as in effect at the time of the issue of the Notes, are regarded as a tax subject to this sub section (b) and with respect to which no additional amounts will be payable), or
- (c) are withheld or deducted by a Paying Agent from a payment if the payment could have been made by another Paying Agent without such withholding or deduction, or
- (d) are deducted or withheld pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which the Republic of Austria or the European Union is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding, or
- (e) are payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment becomes due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § [12], whichever occurs later.

§ 8

PRESENTATION PERIOD

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

[In the case of unsubordinated Notes insert:

§ 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 Early 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 Agent has received provable notice thereof from a Holder, or
 - (c) any Capital Markets Indebtedness exceeding EUR 5,000,000 of the Issuer becomes prematurely payable as a result of a default in respect of the terms thereof or any such Capital Markets Indebtedness is not paid when due giving regard to any grace period or any guarantee or other indemnity of the Issuer in respect of any Capital Markets Indebtedness exceeding EUR 5,000,000 of another person which is not performed when due and drawn or within a grace period which has been granted at the time of issue of such guarantee or other indemnity; or
 - (d) the Issuer ceases to effect payments or announces its inability to meet its financial obligations; or
 - (e) a court institutes insolvency proceedings over the assets of the Issuer or orders supervision over the Issuer or the Federal Finance Minister of the Republic of Austria, or any person appointed to supervise the Issuer applies for the institution of insolvency proceedings; or
 - (f) 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) or subparagraph (1)(c), 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)(d), (1)(e) or (1)(f) entitling Holders to declare their Notes due has occurred, become effective only when the Fiscal Agent has received such notices from the Holders of at least one-tenth 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 written declaration in the German or English language delivered by hand or registered mail to the specified office of the Fiscal Agent together with proof that such Holder at the time of such notice is a holder of the relevant Notes by means of a certificate of his Custodian (as defined in § [13] (4)) or in other appropriate manner.]

[In the case of Supplementary Capital Notes Insert:

§ 9

INFORMATION REQUIREMENT ON SUPPLEMENTARY CAPITAL NOTES

The Issuer will give notice to the Holders in accordance with § [12] in case payment of interest as defined in § 4(1)(b) can not be made in full or in case the Notes have shared in Net Losses – as defined in § 5[(5)] – of the Issuer. Such notice shall be given after the annual accounts of the Issuer have been determined which state the amount of interest payable and/or that the Notes share in Net Losses of the Issuer as well as the amount thereof.]

§ [10]

SUBSTITUTION

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

- (a) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes;
- (b) the Issuer and the Substitute Debtor have obtained all necessary authorisations and may transfer to the Fiscal Agent in the Specified Currency required hereunder 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 Agency Agreement;
- (e) there shall have been delivered to the Fiscal Agent an opinion or opinions of lawyers of recognised standing to the effect that subparagraphs (a), (b), (c) and (d) above have been satisfied.

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

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

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

§ [11]
FURTHER ISSUES, PURCHASES 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, interest commencement date and/or issue price) so as to form a single Series with the Notes.

(2) *Purchases.* The Issuer may at any time purchase Notes in the open market or otherwise and at any price. Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation. **[In the case of Subordinated Capital Notes, Short-term Subordinated Capital Notes and Supplementary Capital Notes insert:** A purchase for the purposes to hold or to cancel shall be made only after the Issuer has proven to the Financial Markets Authority that the principal amount of Notes to be purchased has been replaced by issuing other capital of at least equivalent own funds quality **[in the case of Subordinated Capital Notes and Short-term Subordinated Capital Notes insert:** and shall not be made in the first **[in the case of Subordinated Notes insert: five] [in the case of Short-Term Subordinated Notes insert: two] years] [in the case of Supplementary Capital Notes insert:** and if such purchase takes place earlier than in the last three years] of the term of the Notes.] If purchases 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.

§ [12]
NOTICES

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

[(2)] *Notification to Clearing System.*

[The Issuer shall deliver the relevant notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been validly given on the seventh day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

[So long as any Notes are listed on the Luxembourg Stock Exchange, subparagraph (1) shall apply. In the case of notices regarding the Rate of Interest or, if the Rules of the Luxembourg Stock Exchange otherwise so permit, the Issuer may deliver the relevant notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders, in lieu of publication as set forth in subparagraph (1) above; any such notice shall be deemed to have been validly given on the seventh day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]]

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

[In the case of Notes which are listed on a Stock Exchange other than the Luxembourg Stock Exchange insert: [insert relevant provisions]]

[(3)] *Form of Notice.* Notices to be given by any Holder shall be made by means of a written declaration to be delivered by hand or registered mail together with the relevant Note or Notes to the Fiscal Agent. So long as any of the Notes are represented by a global note, such notice may be given by any Holder of a Note to the Fiscal Agent through the Clearing System in such manner as the Fiscal Agent and the Clearing System may approve for such purpose.

§ [13]
APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION, PROCESS AGENT [, AMENDMENTS OF THE TERMS AND CONDITIONS, NOTEHOLDERS' REPRESENTATIVE,] [AND] ENFORCEMENT

(1) *Applicable Law.* The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall **[in the case of subordinated Capital Notes, Short-Term Subordinated Capital Notes and Supplementary Capital Notes insert:** unless mandatory provisions of Austrian law have to be

applied] be governed by German 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 appoints the representative office of Bayerische Landesbank, -0100- / -1000- Bereich Recht, Compliance Center und Geldwäscheprävention, -1050- New Issues Documentation and Legal Advice, Brienner Strasse 18, 80333 München, Federal Republic of Germany, as its authorised agent for service of process in Germany.

[In the case, the provisions of the *Schuldverschreibungsgesetz 2009 (Law on Debt Securities)* shall apply (opt-in), insert: [(4)] *Amendments of the Terms and Conditions, Noteholders' Representative.* The Holders may agree to amendments of the Terms and Conditions by majority vote and appoint a noteholders' representative for all Holders for the preservation of their rights (§ 5 subparagraph 1 sentence 1 SchVG) pursuant to the provisions of the *Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemission 2009 (Schuldverschreibungsgesetz - SchVG (Law on Debt Securities from Entire Issues))*. Majority resolutions will be adopted [in a noteolders' meeting of all Holders] [by voting outside of a meeting].]

[(5)] *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) and (ii) a copy of the Note in global form certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the global note representing the Notes. For purposes of the foregoing, "Custodian" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce his rights under these Notes also in any other way which is admitted in the country of the Proceedings.

§ [14] LANGUAGE

[If the Conditions are to be in the German language with an English language translation insert:

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 insert:

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 insert:

These Conditions are written in the English language only.]

[In the case of Notes which are to be publicly offered, in whole or in part, in Germany or distributed, in whole or in part, to non-professional investors in Germany with English language Conditions insert:

Eine deutsche Übersetzung der Anleihebedingungen wird bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle [sowie bei der bezeichneten Geschäftsstelle [der] [einer jeden] Zahlstelle] zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten.]

B. Terms and Conditions of Pfandbriefe in Bearer Form

Terms and Conditions of the Pfandbriefe English Language Version

§ 1

CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency; Denomination.* This Series of Pfandbriefe (the "Notes") of HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG (the "Issuer") is being issued in **[insert Specified Currency]** (the "Specified Currency") in the aggregate principal amount **[in the case the Global Note is an NGN insert: (subject to § 1(6))]** of **[insert aggregate principal amount]** (in words: **[insert aggregate principal amount in words]**) in the denomination of **[insert Specified Denomination]** (the "Specified Denomination").]

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

(3) *Permanent Global Note.* The Notes are represented by a permanent global note (the "Permanent Global Note") without coupons. The Permanent Global Note shall be signed by authorised signatories of the Issuer, shall bear the necessary manual certification of the trustee (*Treuhänder*) and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.

(4) *Clearing System.* Each Global Note representing the Notes will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System. "Clearing System" means **[in the case of more than one Clearing System insert: each of]** the following: **[Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("CBF"),]** **[Clearstream Banking société anonyme, Luxembourg ("CBL"),]** **[Euroclear Bank SA/NV ("Euroclear"),]** **[(CBL and Euroclear each an "ICSD" and together the "ICSDs")]** **[Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft ("OeKB"),]** **[and]** **[specify other Clearing System].**

[In the case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs insert:

[In the case the Global Note is a NGN insert: The Notes are issued in new global note ("NGN") form and are kept in custody by a common safekeeper on behalf of both ICSDs.]

[In the case the Global Note is a CGN insert: The Notes are issued in classical global note ("CGN") form and are kept in custody by a common depositary on behalf of both ICSDs.]

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

[In the case the Global Note is a NGN insert:

(6) *Records of the ICSDs.* The 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 principal amount of Notes represented by the Global Note and, for these purposes, a statement issued by an ICSD stating the principal 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 an instalment or interest being made in respect of, or purchase and cancellation of, any of the Notes represented by the Global Note the Issuer shall procure that details of any redemption, payment or purchase and cancellation (as the case may be) in respect of the Global Note shall be entered pro rata in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the 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 purchased and cancelled or by the aggregate amount of such instalment so paid.

[In the case the Temporary Global Note is a NGN insert: 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.]]

§ 2 STATUS

The obligations under the Notes constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves. The Notes are covered in accordance with the Austrian Act Concerning Pfandbriefe and Related Bonds of Public Law Credit Institutions (*Gesetz über die Pfandbriefe und verwandten Schuldverschreibungen öffentlich-rechtlicher Kreditanstalten (Pfandbriefgesetz)*) and rank at least *pari passu* with all other obligations of the Issuer under Pfandbriefe.

§ 3 INTEREST

[In the case of Fixed Rate Notes insert:

(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their principal amount at the rate of **[insert Rate of Interest]** per cent. *per annum* from (and including) **[insert Interest Commencement Date]** to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5[(1)]). Interest shall be payable in arrears on **[insert Fixed Interest Date or Dates]** in each year (each such date, an "Interest Payment Date"). The first payment of interest shall be made on **[insert First Interest Payment Date]** **[if First Interest Payment Date is not first anniversary of Interest Commencement Date insert: and will amount to [insert Initial Broken Amount for Specified Denomination] for a Note in a denomination of [insert Specified Denomination]]. [If the Maturity Date is not a Fixed Interest Date insert: Interest in respect of the period from [insert Fixed Interest Date preceding the Maturity Date] (inclusive) to the Maturity Date (exclusive) will amount to [insert Final Broken Amount for Specified Denomination] for a Note in a denomination of [insert Specified Denomination].]**

(2) *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest as from the expiry of the day preceding their due date for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding principal amount of the Notes beyond the due date until the expiry of the day preceding the day of the actual redemption of the Notes at the higher of the default rate of interest established by law or the rate of interest of the Notes.³

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

[In the case of Floating Rate Notes insert:

(1) *Interest Payment Dates.*

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

(b) "Interest Payment Date" means **[in the case of Specified Interest Payment Dates insert: each [insert Specified Interest Payment Dates].] [in the case of Specified Interest Periods insert: each date which (except as otherwise provided in these Terms and Conditions) falls [insert number] [weeks] [months] [insert other specified periods] after the preceding Interest Payment Date or, in the case of the first Interest Payment Date, after the Interest Commencement Date.]**

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

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

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

³ The default interest rate by law is 4 per cent. p. a. as per § 1000 (1) ABGB, Austrian Civil Code. In commercial transactions between undertakings the default interest is 8 percent-points over the base-interest-rate as per § 1 Euro-JuBeG.

payment date.]

[if Following Business Day Convention insert: postponed to the next day which is a Business Day.]

[if Preceding Business Day Convention insert: the immediately preceding Business Day.]

(d) In this § 3 "Business Day" means **[if the Specified Currency is not euro insert:** a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which commercial banks are generally open for business in, and foreign exchange markets settle payments in **[insert all relevant financial centres].** **[if the Specified Currency is euro insert:** a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System as well as all relevant parts of the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (**TARGET**) are operational to effect the relevant payment in euro.]

(2) *Rate of Interest.* **[if Screen Rate Determination insert:** The rate of interest (the "Rate of Interest") for each Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be the offered quotation (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for that Interest Period which appears on the Screen Page as of 11:00 a. m. (**[Brussels]** **[London]** time) on the Interest Determination Date (as defined below) **[if Margin insert:** **[plus]** **[minus]** the Margin (as defined below)], all as determined by the Calculation Agent (as defined in § 6).

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

"Interest Determination Date" means the **[second]** **[insert other applicable number of days]** **[London]** **[TARGET]** **[insert other relevant location]** Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period. **[London]** **[insert other relevant location]** 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]** **[insert other relevant location].** **[TARGET Business Day]** means a day (other than a Saturday or Sunday) on which the Clearing System as well as all relevant parts of TARGET are operational.]

[if Margin insert: "Margin" means **[•]** per cent. *per annum*.)

"Screen Page" means **[insert relevant Screen Page]** or any successor page.

[if another basis for determining any reference rate is agreed upon, full details thereof will be set forth in the applicable Final Terms.]

If the Screen Page is not available or if no such quotation appears as at such time, the Calculation Agent shall request the Reference Banks selected by it to provide the Calculation Agent with its offered quotation (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period to leading banks in the **[London]** **[Euro-Zone]** **[insert other relevant location]** interbank market at approximately 11.00 a. m. (**[Brussels]** **[London]** time) on the Interest Determination Date. If two or more of the selected Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Rate of Interest for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one **[if the Reference Rate is EURIBOR insert:** thousandth of a percentage point, with 0.0005]**[if the Reference Rate is not EURIBOR insert:** hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005] being rounded upwards) of such offered quotations **[if Margin insert:** **[plus]** **[minus]** the Margin], all as determined by the Calculation Agent.

If on any Interest Determination Date only one or none of the selected Reference Banks provides the Calculation Agent with such offered quotations as provided in the preceding paragraph, the Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the rate *per annum* which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one **[if the Reference Rate is EURIBOR insert:** thousandth of a percentage point, with 0.0005]**[if the Reference Rate is not EURIBOR insert:** hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005] being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by the selected Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at 11.00 a. m. (**[Brussels]** **[London]** time) on the relevant Interest Determination Date, deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period by leading banks in the **[London]** **[Euro-Zone]** **[insert other relevant location]** interbank market **[if Margin insert:** **[plus]** **[minus]** the Margin] or, if fewer than two of the selected Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered rates, the offered rate for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period, or the arithmetic mean (rounded as provided above) of

the offered rates for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period, at which, on the relevant Interest Determination Date, any one or more banks (which bank or banks is or are in the opinion of the Calculation Agent and the Issuer suitable for such purpose) inform(s) the Calculation Agent it is or they are quoting to leading banks in the [London] [Euro-Zone] [insert other relevant location] interbank market (or, as the case may be, the quotations of such bank or banks to the Calculation Agent) [if Margin insert: [plus] [minus] the Margin]. If the Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Rate of Interest shall be the offered quotation or the arithmetic mean of the offered quotations on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such quotations were offered [if Margin insert: [plus] [minus] the Margin (though substituting, where a different Margin is to be applied to the relevant Interest Period from that which applied to the last preceding Interest Period, the Margin relating to the relevant Interest Period in place of the Margin relating to that last preceding Interest Period)].

As used herein, "Reference Banks" means [if no other Reference Banks are specified in the Final Terms, insert: those offices of four of such banks whose offered rates were used to determine such quotation when such quotation last appeared on the Screen Page] [if other Reference Banks are specified in the Final Terms, insert names here].

[in the case of Euro-Zone interbank insert: "Euro-Zone" means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992) and the Amsterdam Treaty of 2 October 1997, as further amended from time to time.]

[If Reference Rate is other than EURIBOR or LIBOR, insert relevant details in lieu of the provisions of this subparagraph (2)]

[If ISDA Determination or other method of determination, i. e. the Masters Agreement for Derivates including Annexes, if any, thereto, applies, insert the relevant provisions and, if applicable, attach the 2000 ISDA Definitions or the 2006 ISDA Definitions, as applicable, published by the International Swaps and Derivatives Association, Inc.]

[If other method of determination applies, insert relevant details in lieu of the provisions of this subparagraph (2)]

[If Minimum and/or Maximum Rate of Interest applies insert:

(3) [Minimum] [and] [Maximum] Rate of Interest.

[If Minimum Rate of Interest applies insert: If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than [insert Minimum Rate of Interest], the Rate of Interest for such Interest Period shall be [insert Minimum Rate of Interest].]

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

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

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

which the Notes are then listed and to the Holders in accordance with § 10.

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

[(7)] *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the day preceding the day they are due for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding principal amount of the Notes beyond the due date until the expiry of the day preceding the day of the actual redemption of the Notes. The applicable Rate of Interest will be the default rate of interest established by law.⁴

[In the case of Zero Coupon Notes insert:

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

(2) *Accrual of Interest.* If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall accrue on the outstanding principal amount of the Notes as from the due date to the date of actual redemption at the default rate of interest established by law.⁴

[In the case of other structured Floating Rate Notes, set forth applicable provisions herein.]

[In the case of Dual Currency Notes, set forth applicable provisions herein.]

[In the case of Index Linked Notes, set forth applicable provisions herein.]

[In the case of Instalment Notes, set forth applicable provisions herein.]

[In the case of Equity Linked Notes, set forth applicable provisions herein]

[In the case of Credit Linked Notes, set forth applicable provisions herein.]

[In the case of other structured Notes, set forth applicable provisions herein.]

[•] *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"):

[if Actual/Actual (ICMA Rule 251) insert: the actual number of days in the Calculation Period divided by **[in the case of one interest period within an interest year insert:** the actual number of days in the respective interest period.] **[in the case of two or more constant interest periods within an interest year insert:** (x) in the case of Notes where interest is scheduled to be paid only by means of regular annual payments, the number of days in the Interest Period or (y) in the case of Notes where interest is scheduled to be paid other than only by means of regular annual payments, the product of the number of days in the Interest Period and the number of Interest Payment Dates that would occur in one calendar year assuming interest was to be payable in respect of the whole of that year.] **[in the case of first/last short or long Interest Periods insert appropriate Actual/Actual method]**

[if Actual/Actual (ISDA) is applicable insert: the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of that Calculation Period falls in a leap year, the sum of (A) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (B) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).]

[if Actual/365 (Fixed) insert: the actual number of days in the Calculation Period divided by 365.]

[if Actual/360 insert: the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.]

[if 30/360, 360/360 or Bond Basis insert: the number of days in the Calculation Period divided by 360, the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 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

⁴ The default interest rate by law is 4 per cent. p. a. as per § 1000 (1) ABGB, Austrian Civil Code. In commercial transactions between undertakings the default interest is 8 percent-points over the base-interest-rate as per § 1 Euro-JuBeG.

lengthened to a 30-day month).]

[if 30E/360 or Eurobond Basis: the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).]

§ 4 PAYMENTS

(1) **[(a)]** *Payment of Principal.* Payment of principal in respect of Notes shall be made, subject to subparagraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System upon presentation and (except in the case of partial payment) surrender of the Global Note representing the Notes at the time of payment at the specified office of the Fiscal Agent outside the United States.

[In the case of Notes other than Zero Coupon Notes insert:

(b) *Payment of Interest.* Payment of interest on Notes shall be made, subject to subparagraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System.]

(2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the freely negotiable and convertible currency which on the respective due date is the currency of the country or the countries of the Specified Currency.

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

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

[In the case of Fixed Rate Notes or Zero Coupon Notes insert:

(5) *Payment Business Day.* If the date for payment of any amount in respect of any Note is not a Payment Business Day then the Holder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay. For these purposes, "Payment Business Day" means **[if the Specified Currency is not euro insert:** a day (other than a Saturday or a Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in **[insert all relevant financial centres].]** **[if the Specified Currency is euro insert:** a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the relevant Clearing Systems and all relevant parts of TARGET are operational to effect the relevant payment in euro.]

[In the case of Floating Rate Notes insert:

(5) *Payment Business Day.* The Payment Business Day is the Interest Payment Date determined in accordance with § 3(1).]

(6) *References to Principal.* Reference in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes; **[if redeemable at the option of the Issuer insert:** the Call Redemption Amount of the Notes;] **[in the case of Instalment Notes insert:** the Instalment Amount(s) of the Notes]; and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes.

(7) *Deposit of Principal and Interest.* The Issuer may pursuant to Section 1425 Austrian Civil Code (*ABGB*) deposit with the local court (*Bezirksgericht*) in Vienna principal or interest not claimed by Holders within twelve months after the Maturity Date, even though such Holders may not be in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected, made public, and the rights of withdrawal and revocation are waived, the respective claims of such Holders against the Issuer shall cease.

**§ 5
REDEMPTION**

[(1)] *Redemption at Maturity.*

[In the case of Notes other than Instalment Notes insert:

Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on **[in the case of a specified Maturity Date insert such Maturity Date]** **[in the case of a Redemption Month insert: the Interest Payment Date falling in [insert Redemption Month]]** (the "Maturity Date"). The Final Redemption Amount in respect of each Note shall be **[if the Notes are redeemed at their principal amount insert: its principal amount] [otherwise insert Final Redemption Amount for the Specified Denomination].**

[In the case of Instalment Notes insert: Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at the Instalment Date(s) and in the Instalment Amount(s) set forth below:

Instalment Date(s)	Instalment Amount(s)
[insert Instalment Date(s)]	[insert Instalment Amount(s)]
[_____]	[_____]
[_____]	[_____]

[If Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer insert:

(2) *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. **[If Minimum Redemption Amount or Higher Redemption Amount applies insert: Any such redemption must be of a principal amount equal to [at least [insert Minimum Redemption Amount]] [Higher Redemption Amount].]**

Call Redemption Date(s)	Call Redemption Amount(s)
[insert Call Redemption Date(s)]	[insert Call Redemption Amount(s)]
[_____]	[_____]
[_____]	[_____]

(b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § 10. 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 Date, which shall be not less than **[insert Minimum Notice to Holders]** nor more than **[insert Maximum Notice to Holders]** days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; and
- (iv) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed.

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

[In the case of other structured Floating Rate Notes, set forth applicable provisions herein.]

[In the case of Dual Currency Notes, set forth applicable provisions herein.]

[In the case of Index Linked Notes, set forth applicable provisions herein.]

[In the case of Instalment Notes, set forth applicable provisions herein.]

[In the case of Equity Linked Notes, set forth applicable provisions herein]

[In the case of Credit Linked Notes, set forth applicable provisions herein.]

[In the case of other structured Notes, set forth applicable provisions herein.]

§ 6 AGENTS

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

Fiscal Agent: HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG
Alpe-Adria-Platz 1
9020 Klagenfurt am Wörthersee
Republic of Austria

[Paying Agent[s]: Banque de Luxembourg S.A.
14, Boulevard Royal
2449 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg

[insert other Paying Agents and specified offices]

[If the Fiscal Agent is to be appointed as Calculation Agent insert: The Fiscal Agent shall also act as Calculation Agent.]

[If a Calculation Agent other than the Fiscal Agent is to be appointed insert: The Calculation Agent and its initial specified office shall be:

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

The Fiscal Agent [,] [and] [the Paying Agent[s]] [and 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 city.

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent [or any Paying Agent] [or the Calculation Agent] and to appoint another Fiscal Agent or additional [or other Paying Agents] [or another Calculation Agent]. The Issuer shall at all times maintain (i) a Fiscal Agent **[in the case of Notes listed on a stock exchange insert: [,]** [and] (ii) so long as the Notes are listed on the **[name of Stock Exchange]**, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in **[location of Stock Exchange]** and/or in such other place as may be required by the rules of such stock exchange] **[in the case of payments in U. S. Dollars insert: [,] [and] [(iii)]** if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States (as defined in § 4 hereof) become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in United States dollars, a Paying Agent with a specified office in New York City] **[if any Calculation Agent is to be appointed insert: and [(iv)]** a Calculation Agent **[if Calculation Agent is required to maintain a Specified Office in a Required Location insert: with a specified office located in [insert Required Location]].** Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 10.

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

§ 7 TAXATION

All amounts payable in respect of the Notes shall be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by or on behalf of the Republic of Austria or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax unless such withholding or deduction is required by law.

§ 8 PRESCRIPTION, PRECLUSION

(1) *Interest.* A claim for payment of interest shall by statute be barred after expiry of three years.

(2) *Principal*. The right to claim payment of principal shall lapse ten years after the respective due date unless such claim has been filed with court before such time.

§ 9

FURTHER ISSUES, PURCHASES 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, interest commencement date and/or issue price) so as to form a single Series with the Notes.

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

§ 10

NOTICES

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

[(2)] *Notification to Clearing System*.

[The Issuer shall deliver the relevant notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been validly given on the seventh day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

[So long as any Notes are listed on the Luxembourg Stock Exchange, subparagraph (1) shall apply. In the case of notices regarding the Rate of Interest or, if the Rules of the Luxembourg Stock Exchange otherwise so permit, the Issuer may deliver the relevant notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders, in lieu of publication as set forth in subparagraph (1) above; any such notice shall be deemed to have been validly given on the seventh day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]]

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

[In the case of Notes which are listed on a Stock Exchange other than the Luxembourg Stock Exchange insert: [insert relevant provisions]]

[(3)] *Form of Notice*. Notices to be given by any Holder shall be made by means of a written declaration to be delivered by hand or registered mail together with the relevant Note or Notes to the Fiscal Agent. So long as any of the Notes are represented by a global note, such notice may be given by any Holder of a Note to the Fiscal Agent through the Clearing System in such manner as the Fiscal Agent and the Clearing System may approve for such purpose.

§ 11

APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT

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

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

(3) *Enforcement*. Any Holder of Notes may in any proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate

principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) and (ii) a copy of the Note in global form certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the global note representing the Notes. For purposes of the foregoing, "Custodian" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce his rights under these Notes also in any other way which is admitted in the country of the Proceedings.

§ 12 LANGUAGE

[If the Conditions are to be in the German language with an English language translation insert:

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 insert:

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 insert:

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

[In the case of Notes which are to be publicly offered, in whole or in part, in Germany or distributed, in whole or in part, to non-professional investors in Germany with English language Conditions insert:

Eine deutsche Übersetzung der Anleihebedingungen wird bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle [sowie bei der bezeichneten Geschäftsstelle [der] [einer jeden] Zahlstelle] zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten.]

Part II – Addenda to the Basic Terms

A. Notes in Registered Form (Other than Pfandbriefe)

The instructions given below refer to the Terms and Conditions of Notes in Bearer Form (other than Pfandbriefe) set out in PART I (A) above. In the case of a registered Note, the Terms and Conditions set out in PART I (A) above are modified in accordance with the instructions below, subject to all the terms of the applicable Final Terms.

[§ 1 (CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS) to be replaced in its entirety by the following:

§ 1

CURRENCY, FORM, TRANSFERS, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency and Principal Amount.* The Notes of this Series (the "Notes") of HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG (the "Issuer") are being issued in **[insert Specified Currency]** (the "Specified Currency") in the aggregate principal amount of **[insert aggregate principal amount]** (in words: **[insert aggregate principal amount in words]**) in a denomination of **[insert Specified Denomination]** (the "Specified Denomination") each.

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

(3) *Global Note.* The Notes are represented by one or more global notes (each, a "Global Note") which shall be signed by authorised signatories of the Issuer and authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes will not be issued.

(4) *Transfer.*

(a) The rights of a Holder evidenced by any Global Note and title to such Global Note itself pass by assignment and registration in the Register. Except as ordered by a court of competent jurisdiction or as required by law, the Issuer, the Fiscal Agent and the Registrar shall deem and treat each registered holder of a Global Note as the absolute holder thereof and of the rights evidenced thereby.

(b) The rights of any Holder evidenced by any Global Note and title to such Global Note itself may be transferred **[[in case the Global Note may be transferred in whole only, insert: in whole only] [in case the Global Note may be transferred in whole or in part, insert: in whole or in part]** upon the surrender of such Global Note, together with the form of assignment endorsed on it duly completed and executed, at the specified office of the Registrar. In the case of a transfer of a Global Note, a new Global Note will be issued to the transferee. **[In case the Global Note may be transferred in whole or in part, insert:** In the case of a transfer of part only of a Global Note, a new Global Note in respect of the amount transferred will be issued to the transferee and a new Global Note in respect of the amount not transferred will be issued to the transferor. Any transfer of part only of a Global Note is permitted only for a minimum principal amount of **[insert Specified Currency and such Minimum Principal Amount]** or an integral multiple thereof.

(c) Each new Global Note to be issued upon transfer of any Global Note will, within seven Business Days (being, for the purposes of this subsection, a day other than a Saturday or Sunday, on which banks are open for business in the place of the specified office of the Registrar) of delivery of such Global Note and the duly completed and executed form of assignment, be available for collection at the specified office of the Registrar or, at the request of the Holder making such delivery and as specified in the relevant form of assignment, be mailed at the risk of the Holder entitled to the new Global Note to such address as may be specified in the form of assignment.

(d) Transfers will be effected without charge by or on behalf of the Issuer or the Registrar, but upon payment (or the giving of such indemnity as the Issuer or the Registrar may require) in respect of any tax or other duties which may be imposed in relation to it.

(e) The Holder may not request the transfer of any Global Note registered (i) during a period of 15 days ending on the due date for any payment of principal, (ii) during the period of 15 days prior to any date on which the Notes may be redeemed at the option of the Issuer, or (iii) after the Notes have been called for redemption in whole or in part.

(5) *Certain Definitions.* For purposes of these Terms and Conditions:

"Holder" means any registered holder of Notes.

"Register" means the register to be maintained by the Registrar in relation to the Notes and any other registered Notes that may be issued under the Debt Issuance Programme of HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG.

(6) *References to Note or Global Note.* Any reference herein to "Note" or as the case may be "Global Note" includes, unless the context otherwise requires, any new Note or, as the case may be, new Global Note, that has been issued upon transfer of any Global Note **[in case the Global Note may be transferred in whole or in part, insert: or part thereof.]**

[§ 4 (PAYMENTS) to be replaced in its entirety by the following:

§ 4 PAYMENTS

(1) *General.* Payment of principal and interest in respect of Notes shall be made on the respective due date therefor to the person shown on the Register as the Holder at the close of business on the fifteenth day before such due date (the "Record Date").

(2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payment shall be made in the freely negotiable and convertible currency of the country of the Specified Currency

[If the Specified Currency is not euro insert: by wire transfer to an account denominated in the Specified Currency maintained by the payee with a bank in the principal financial centre of the country of the Specified Currency notified to the Fiscal Agent no later than the Record Date.]

[If the Specified Currency is euro insert: by wire transfer to a euro account maintained by the payee with a bank in a principal financial centre of a country which has become a participating member state in the European Economic and Monetary Union notified to the Fiscal Agent no later than the Record Date.]

(3) *Payment Business Day.* If the date for payment of any sum due hereunder is not a day on which commercial banks are open for business in the principal financial centre of the country where the account of the payee is maintained in accordance with the foregoing, the Holder shall not be entitled to payment until the next following day on which such commercial banks are open for business nor to any interest or other sum in respect of such postponed payment.

(4) *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 of the Notes; the Early Redemption Amount of the Notes; **[if redeemable at the option of the Issuer for other than tax reasons insert:** the Call Redemption Amount of the Notes;] **[if redeemable at the option of the Holder insert:** the Put Redemption Amount of the Notes;] **[in the case of Zero Coupon Notes insert:** the Amortised Face Amount of the Notes;] **[in the case of Instalment Notes insert:** the Instalment Amount(s) of the Notes;] 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.

[§ 6 (AGENTS) to be replaced in its entirety by the following:

**§ 6
AGENTS**

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

Fiscal Agent: Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Group Technology Operations
Große Gallusstraße 10 –14
60272 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

Registrar: The Fiscal Agent shall also be the Registrar, acting through the office specified above.

[If the Fiscal Agent is to be appointed as Calculation Agent insert: The Fiscal Agent shall also act as Calculation Agent.]

[If a Calculation Agent other than the Fiscal Agent is to be appointed insert: The Calculation Agent and its initial specified office shall be:

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

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

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent [,] [and] the Registrar [,] [and] [the Calculation Agent] and to appoint another Fiscal Agent [,] [and] Registrar [,] [and] [Calculation Agent]. The Issuer shall at all times maintain a Fiscal Agent and Registrar [,] [and] [a Calculation Agent]. The Fiscal Agent and the Registrar shall be the same person acting in both functions through the same specified office. 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 written notice thereof shall have been given to the Holder in accordance with § [12].

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

[§ 8 (PRESENTATION PERIOD) to be replaced in its entirety by the following:

**§ 8
PRESCRIPTION**

The obligations of the Issuer to pay principal and interest in respect of the Notes shall be prescribed (i) in respect of principal upon the expiry of ten years following the respective due date for the payment of principal and (ii) in respect of interest upon the expiry of four years following the respective due date for the relevant payment of interest.]

[§ [11] (FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION) to be replaced in its entirety by the following:

**§ [11]
REPLACEMENT OF NOTES**

If any Note is lost, stolen, mutilated, defaced or destroyed, it may be replaced at the specified office of the Registrar upon payment by the applicant of such costs and expenses as may be incurred in connection therewith and on such terms as to evidence and indemnity as the Issuer may reasonably require. A mutilated or defaced Note must be surrendered before a replacement will be issued.]

[§ [12]] (NOTICES) to be replaced in its entirety by the following:

**§ [12]
NOTICES**

Notices to the Holder may be given, and are valid if given, by post or fax at the address or fax number of the Holder appearing in the Register.]

[In § [13] (APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT) "AND ENFORCEMENT" to be deleted in the heading and the provisions of subparagraph (3) – *Enforcement* – to be deleted.]

B. Pfandbriefe in Registered Form

The instructions given below refer to the Terms and Conditions of Pfandbriefe in Bearer Form set out in PART I (B) above. In the case of a registered Pfandbrief, the Terms and Conditions set out in Part I (B) are modified in accordance with the instructions below, subject to all the terms of the applicable Final Terms.

[§ 1 (CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS) to be replaced in its entirety by the following:

§ 1

CURRENCY, FORM, TRANSFERS, CERTAIN DEFINITIONS

- (1) *Currency and Principal Amount.* The Notes of this Series of registered [Mortgage Pfandbriefe (*Hypothekendarlehen*)] [Public Sector Pfandbriefe (*Öffentliche Darlehen*)] (the "Notes") of HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG (the "Issuer") are being issued in [insert Specified Currency] (the "Specified Currency") in the aggregate principal amount of [insert aggregate principal amount] (in words: [insert aggregate principal amount in words]) in a denomination of [insert Specified Denomination] (the "Specified Denomination") each.
- (2) *Form.* The Notes are being issued in registered form.
- (3) *Global Note.* The Notes are represented by one or more global notes (each, a "Global Note") which shall be signed by authorised signatories of the Issuer and authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes will not be issued.
- (4) *Transfer.*
- (a) The rights of a Holder evidenced by any Global Note and title to such Global Note itself pass by assignment and registration in the Register. Except as ordered by a court of competent jurisdiction or as required by law, the Issuer, the Fiscal Agent and the Registrar shall deem and treat each registered holder of a Global Note as the absolute holder thereof and of the rights evidenced thereby.
- (b) The rights of any Holder evidenced by any Global Note and title to such Global Note itself may be transferred [[in case the Global Note may be transferred in whole only, insert: in whole only] [in case the Global Note may be transferred in whole or in part, insert: in whole or in part] upon the surrender of such Global Note, together with the form of assignment endorsed on it duly completed and executed, at the specified office of the Registrar. In the case of a transfer of a Global Note, a new Global Note will be issued to the transferee. [In case the Global Note may be transferred in whole or in part, insert: In the case of a transfer of part only of a Global Note, a new Global Note in respect of the amount transferred will be issued to the transferee and a new Global Note in respect of the amount not transferred will be issued to the transferor. Any transfer of part only of this Global Note is permitted only for a minimum principal amount of [insert Specified Currency and such Minimum Principal Amount] or an integral multiple thereof.]
- (c) Each new Global Note to be issued upon transfer of any Global Note will, within seven Business Days (being, for the purposes of this subsection, a day other than a Saturday or Sunday, on which banks are open for business in the place of the specified office of the Registrar) of delivery of such Global Note and the duly completed and executed form of assignment, be available for collection at the specified office of the Registrar or, at the request of the Holder making such delivery and as specified in the relevant form of assignment, be mailed at the risk of the Holder entitled to the new Global Note to such address as may be specified in the form of assignment.
- (d) Transfers will be effected without charge by or on behalf of the Issuer or the Registrar, but only upon payment (or the giving of such indemnity as the Issuer or the Registrar may require in respect) of any tax or other duties which may be imposed in relation to it.
- (e) The Holder may not request the transfer of any Global Note registered (i) during a period of 15 days ending on the due date for any payment of principal, (ii) during the period of 15 days prior to any date on which the Notes may be redeemed at the option of the Issuer, or (iii) after the Notes have been called for redemption in whole or in part.

(4) *Certain Definitions.* For purposes of these Terms and Conditions:

"Holder" means any registered holder of Notes.

"Register" means the register to be maintained by the Registrar in relation to the Notes and any other registered Notes that may be issued under the Debt Issuance Programme of HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG.

(5) *References to Note or Global Note.* Any reference herein to "Note" or as the case may be "Global Note" includes, unless the context otherwise requires, any new Note or as the case may be, new Global Note, that has been issued upon transfer of any Global Note **[in case the Global Note may be transferred in whole or in part, insert: or part thereof.]**

[§ 4 (PAYMENTS) to be replaced in its entirety by the following:

§ 4 PAYMENTS

(1) *General.* Payment of principal and interest in respect of Notes shall be made on the respective due date therefor to the person shown on the Register as the Holder at the close of business on the fifteenth day before such due date (the "Record Date").

(2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payment shall be made in the freely negotiable and convertible currency of the country of the Specified Currency

[if the Specified Currency is not euro insert: by wire transfer to an account denominated in the Specified Currency maintained by the payee with a bank in the principal financial centre of the country of the Specified Currency notified to the Fiscal Agent no later than the Record Date.]

[if the Specified Currency is euro insert: by wire transfer to a euro account maintained by the payee with a bank in a principal financial centre of a country which has become a participating member state in the European Economic and Monetary Union notified to the Fiscal Agent no later than the Record Date.]

(3) *Payment Business Days.* If the date for payment of any sum due hereunder is not a day on which commercial banks are open for business in the principal financial centre of the country where the account of the payee is maintained in accordance with the foregoing, the Holder shall not be entitled to payment until the next following day on which such commercial banks are open for business nor to any interest or other sum in respect of such postponed payment.

(4) *References to Principal.* Reference in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes; **[if redeemable at the option of the Issuer insert: the Call Redemption Amount of the Notes;]** **[in the case of Instalment Notes insert: the Instalment Amount(s) of the Notes;]** and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes.]

[§ 6 (AGENTS) to be replaced in its entirety by the following:

§ 6 AGENTS

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

Fiscal Agent: Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Group Technology Operations
Große Gallusstraße 10–14
60272 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

Registrar: The Fiscal Agent shall also be the Registrar, acting through the office specified above.

[If the Fiscal Agent is to be appointed as Calculation Agent insert: The Fiscal Agent shall also act as Calculation Agent.]

[If a Calculation Agent other than the Fiscal Agent is to be appointed insert: The Calculation Agent

and its initial specified office shall be:

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

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

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent [,] [and] the Registrar [,] [and] [the Calculation Agent] and to appoint another Fiscal Agent [,] [and] Registrar [,] [and] [Calculation Agent]. The Issuer shall at all times maintain a Fiscal Agent and a Registrar [,] [and] a Calculation Agent]. The Fiscal Agent and the Registrar shall be the same person acting in both functions through the same specified office. 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 written notice thereof shall have been given to the Holder in accordance with § 10.

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

[§ 9 (FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION) to be replaced in its entirety by the following:

**§ 9
REPLACEMENT OF NOTES**

If any Note is lost, stolen, mutilated, defaced or destroyed, it may be replaced at the specified office of the Registrar upon payment by the applicant of such costs and expenses as may be incurred in connection therewith and on such terms as to evidence and indemnity as the Issuer may reasonably require. A mutilated or defaced Note must be surrendered before a replacement will be issued.]

[§ 10 (NOTICES) to be replaced in its entirety by the following:

**§ 10
NOTICES**

Notices to the Holder may be given, and are valid if given, by post or fax at the address or fax number of the Holder appearing in the Register.]

[In § 11 (APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT): "AND ENFORCEMENT" to be deleted in the heading and the provisions of subparagraph (3) – *Enforcement* – to be deleted.]

Terms and Conditions of the Notes German Language Version (Deutsche Fassung der Anleihebedingungen)

Die Anleihebedingungen (die "Anleihebedingungen") sind nachfolgend in zwei Teilen aufgeführt: TEIL I enthält die Grundbedingungen (die "Grundbedingungen") die die Emissionsbedingungen umfassen, die Anwendung finden auf (a) Serien von Inhaberschuldverschreibungen (ausgenommen Pfandbriefe) (Teil I (A)); und (b) Serien von auf den Inhaber lautende Pfandbriefen (Teil I (B)).

TEIL II enthält zwei Zusätze (die "Zusätze") zu den Grundbedingungen: (a) in TEIL II (A) diejenigen Bestimmungen, die auf Namensschuldverschreibungen (ausgenommen Pfandbriefe) Anwendung finden und die die Bedingungen des TEILS I (A) ergänzen; und (b) in TEIL II (B) diejenigen Bestimmungen, die auf Namenspfandbriefe Anwendung finden und die die Bedingungen des TEILS I (B) ergänzen.

Die Grundbedingungen und die dazugehörigen Zusätze bilden zusammen die Anleihebedingungen.

* * *

Diese Serie von Schuldverschreibungen wird gemäß **[im Fall von Inhaberschuldverschreibungen (außer Pfandbriefen) und Namensschuldverschreibungen (einschließlich Pfandbriefen) einfügen:** einem geänderten und neugefassten Fiscal Agency Agreement vom 24. September 2009 ergänzt (das "Agency Agreement") zwischen HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG (die "Emittentin") und Deutsche Bank Aktiengesellschaft als Emissionsstelle (die "Emissionsstelle", wobei dieser Begriff jeden Nachfolger der Emissionsstelle gemäß dem Agency Agreement einschließt) **[im Fall von Inhaberpfandbriefen einfügen:** den geänderten und neugefassten Austrian Fiscal Agency Rules vom 24. September 2009 ergänzt (die "Austrian Fiscal Agency Rules"), die von der HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG (die "Emittentin") in ihrer Eigenschaft als Emittentin und als Emissionsstelle (die "Emissionsstelle", wobei dieser Begriff jeden Nachfolger der Emissionsstelle gemäß dem Agency Agreement einschließt) bekannt gemacht worden sind,] und den anderen darin genannten Parteien begeben. Ablichtungen des Agency Agreement können kostenlos bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle und bei den bezeichneten Geschäftsstellen einer jeden Zahlstelle sowie am Sitz der Emittentin bezogen werden.

[Im Fall von nicht-konsolidierten Bedingungen und, im Fall von Namensschuldverschreibungen, wenn die Anleihebedingungen und die Endgültigen Bedingungen beigefügt werden sollen, einfügen:

Die Bestimmungen dieser Anleihebedingungen gelten für diese Schuldverschreibungen so, wie sie durch die Angaben der beigefügten endgültigen Bedingungen (die "Endgültigen Bedingungen") vervollständigt, geändert, ergänzt oder ganz oder teilweise ersetzt 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; sofern die Endgültigen Bedingungen die Änderung, Ergänzung oder (vollständige oder teilweise) Ersetzung bestimmter Anleihebedingungen vorsehen, gelten die betreffenden Bestimmungen der Anleihebedingungen als entsprechend geändert, ergänzt oder ersetzt; alternative oder wählbare Bestimmungen dieser Anleihebedingungen, deren Entsprechungen in den Endgültigen Bedingungen nicht ausdrücklich ausgefüllt oder die gestrichen sind, gelten als aus diesen Anleihebedingungen gestrichen; sämtliche auf die Schuldverschreibungen nicht anwendbaren Bestimmungen dieser Anleihebedingungen (einschließlich der Anweisungen, Anmerkungen und der Texte in eckigen Klammern) gelten als aus diesen Anleihebedingungen gestrichen, so dass die Bestimmungen der Endgültigen Bedingungen Geltung erhalten. Kopien der Endgültigen Bedingungen sind kostenlos bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle und bei den bezeichneten Geschäftsstellen einer jeden Zahlstelle erhältlich; bei nicht an einer Börse notierten Schuldverschreibungen sind Kopien der betreffenden Endgültigen Bedingungen allerdings ausschließlich für die Gläubiger solcher Schuldverschreibungen erhältlich.]

Teil I – Grundbedingungen

A. Anleihebedingungen für Inhaberschuldverschreibungen (ausgenommen Pfandbriefe)

§ 1

WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

(1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie von Schuldverschreibungen (die "Schuldverschreibungen") der HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG (die "Emittentin") wird in **[festgelegte Währung einfügen]** (die "festgelegte Währung") im Gesamtnennbetrag **[falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen: (vorbehaltlich § 1(6))]** von **[Gesamtnennbetrag einfügen]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten einfügen]**) in einer Stückelung von **[festgelegte Stückelung einfügen]** (die "festgelegte Stückelung") begeben.

(2) *Form.* Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber und sind durch eine oder mehrere Globalurkunden verbrieft (jede eine "Globalurkunde").

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind, einfügen:

(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "Dauerglobalurkunde") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die Unterschriften ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.]

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, einfügen:

(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch.*

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "vorläufige Globalurkunde") ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in der festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "Dauerglobalurkunde"). Ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die Unterschriften ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(b) Die vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag (der "Austauschtag") gegen eine Dauerglobalurkunde ausgetauscht, der nicht mehr als 180 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegt. Der Austauschtag für einen solchen Austausch soll nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegen. Ein solcher Austausch soll nur nach Vorlage von Bescheinigungen 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 verbrieften 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 in § 4(3) definiert) zu liefern.]

(4) *Clearing System.* Jede Schuldverschreibungen verbrieftende Globalurkunde wird von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt. "Clearing System" bedeutet **[bei mehr als einem Clearing System einfügen: jeweils]** folgendes: **[Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("CBF"),]** **[Clearstream Banking société anonyme, Luxembourg ("CBL"),]** **[Euroclear Bank SA/NV ("Euroclear"),]** **[CBL und Euroclear jeweils ein "ICSD" und zusammen die "ICSDs"]** **[Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft ("OeKB")]** **[und]** **[anderes Clearing System angeben].**

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden, einfügen:

[Falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen: Die Schuldverschreibungen werden in Form einer

new global note ("NGN") ausgegeben und von einem common safekeeper im Namen beider ICSDs verwahrt.]

[Falls die Globalurkunde eine CGN ist, einfügen: Die Schuldverschreibungen werden in Form einer classical global note ("CGN") ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.]]

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

[Falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:

(6) *Register der ICSDs.* Der Nennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. 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 Nennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bescheinigung mit dem Nennbetrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist ein maßgeblicher Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

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

[Falls die vorläufige Globalurkunde eine NGN ist, einfügen: Bei Austausch eines Anteils von ausschließlich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen wird die Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Aufzeichnungen der ICSDs aufgenommen werden.]]

[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

§ 2

STATUS, NEGATIVVERPFLICHTUNG

(1) *Status.* Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind mit Ausnahme von Verbindlichkeiten, die nach geltenden Rechtsvorschriften vorrangig sind.

(2) *Negativverpflichtung.* Unbeschadet der Bestimmungen von Absatz (1) verpflichtet sich die Emittentin solange Schuldverschreibungen ausstehen, für andere gegenwärtige und zukünftige Kapitalmarktverbindlichkeiten mit Ausnahme von Pfandbriefen einschließlich dafür übernommener Garantien und anderer Gewährleistungen, kein Grund- oder Mobiliarpfandrecht oder sonstige Belastung an ihrem derzeitigen oder zukünftigen Vermögen zu bestellen oder bestehen zu lassen, ohne die Schuldverschreibungen zur gleichen Zeit und im gleichen Rang und Umfang an solchen Sicherheiten teilnehmen zu lassen.

"Kapitalmarktverbindlichkeiten" bezeichnet jede Verbindlichkeit hinsichtlich der Rückzahlung geliehener Geldbeträge mit einer ursprünglichen Laufzeit von mehr als einem Jahr, die durch Schuldscheine oder durch Schuldverschreibungen oder sonstige Wertpapiere, die an einer Börse oder an einem anderen anerkannten Wertpapiermarkt notiert oder gehandelt werden oder werden können, verbrieft, verkörpert oder dokumentiert sind.]

[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen, einschließlich Nachrangkapitalschuldverschreibungen, Kurzfristigen Nachrangkapitalschuldverschreibungen und Ergänzungskapitalschuldverschreibungen einfügen:

§ 2 STATUS

Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte, nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind. Im Fall der Liquidation oder des Konkurses der Emittentin dürfen die Forderungen aus den Schuldverschreibungen erst nach den Forderungen der anderen nicht nachrangigen Gläubiger der Emittentin befriedigt werden, so dass Zahlungen auf die Schuldverschreibungen solange nicht erfolgen, wie die Ansprüche der anderen nicht nachrangigen Gläubiger der Emittentin nicht vollständig befriedigt sind. **[Im Fall von Nachrangkapitalschuldverschreibungen und Kurzfristigen Nachrangkapitalschuldverschreibungen einfügen:** Kein Gläubiger ist berechtigt, mit Rückerstattungsansprüchen aus den Schuldverschreibungen gegen Forderungen der Emittentin aufzurechnen. Für die Rechte der Gläubiger aus den Schuldverschreibungen darf diesen keine vertragliche Sicherheit durch die Emittentin oder durch Dritte gestellt werden; eine solche Sicherheit wird auch zu keinem Zeitpunkt gestellt werden. Nachträglich können der Nachrang gemäß diesem § 2 nicht beschränkt sowie die Laufzeit der Schuldverschreibungen und jede anwendbare Kündigungsfrist nicht verkürzt werden.] **[Im Fall von Ergänzungskapitalschuldverschreibungen einfügen:** Die Emittentin behält sich vor, Ergänzungskapitalschuldverschreibungen als Nachrangkapitalschuldverschreibungen oder als kurzfristige Nachrangkapitalschuldverschreibungen zu qualifizieren, falls die gesetzlichen Voraussetzungen gegeben sind. Den Inhabern von Ergänzungskapitalschuldverschreibungen wird diese Qualifikation gemäß § [12] dieser Anleihebedingungen bekannt gemacht.]]

§ 3 ZINSEN

[Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:

(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Nennbetrag vom **[Verzinsungsbeginn einfügen]** (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5(1) definiert) (ausschließlich) mit jährlich **[Zinssatz einfügen]** % verzinst. Die Zinsen sind nachträglich am **[Festzinstermine) einfügen]** eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein "Zinszahlungstag"). Die erste Zinszahlung erfolgt am **[ersten Zinszahlungstag einfügen]** **[sofern der erste Zinszahlungstag nicht der erste Jahrestag des Verzinsungsbeginns ist einfügen:** und beläuft sich auf **[anfänglichen Bruchteilszinsbetrag für die festgelegte Stückelung einfügen]** je Schuldverschreibung im Nennbetrag von **[festgelegte Stückelung einfügen]**. **[Sofern der Fälligkeitstag kein Festzinstermine ist, einfügen:** Die Zinsen für den Zeitraum vom **[den letzten dem Fälligkeitstag vorausgehenden Festzinstermine einfügen]** (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) belaufen sich auf **[abschließenden Bruchteilszinsbetrag für die festgelegte Stückelung einfügen]** je Schuldverschreibung im Nennbetrag von **[festgelegte Stückelung einfügen]**.]

(2) *Auflaufende Zinsen.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, erfolgt die Verzinsung des ausstehenden Nennbetrages der Schuldverschreibungen vom Tag der Fälligkeit bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen.⁵

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

[Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:

(1) *Zinszahlungstage.*

(a) Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Nennbetrag vom **[Verzinsungsbeginn einfügen]** an (der "Verzinsungsbeginn") (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag

⁵ 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 BGB.

(ausschließlich) und danach von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) verzinst. Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind an jedem Zinszahlungstag zahlbar.

(b) "Zinszahlungstag" bedeutet **[im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen einfügen: jeder festgelegte Zinszahlungstage einfügen.]** **[im Fall von festgelegten Zinsperioden einfügen:** (soweit diese Anleihebedingungen keine abweichenden Bestimmungen vorsehen) jeweils der Tag, der **[Zahl einfügen]** **[Wochen]** **[Monate]** **[andere festgelegte Zeiträume einfügen]** nach dem vorausgehenden Zinszahlungstag liegt, oder im Fall des ersten Zinszahlungstages, nach dem Verzinsungsbeginn.]

(c) Fällt ein Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, so wird der Zinszahlungstag

[bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention einfügen: 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 einfügen: 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 einfügen]** **[Monate]****[andere festgelegte Zeiträume einfügen]** nach dem vorausgehenden anwendbaren Zinszahlungstag liegt.]

[bei Anwendung der Following Business Day Convention einfügen: auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben.]

[bei Anwendung der Preceding Business Day Convention einfügen: auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.]

(d) In diesem § 3 bezeichnet "Geschäftstag" **[falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen:** einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken allgemein für Geschäfte in **[sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen]** geöffnet sind und Devisenmärkte Zahlungen in **[sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen]** abwickeln.] **[falls die festgelegte Währung Euro ist, einfügen:** einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem sowohl das Clearing System als auch alle betroffenen Bereiche von dem Trans-European Automated Real-time Groß Settlement Express Transfer System 2 (**TARGET**) betriebsbereit sind, um die betreffende Zahlung in Euro abzuwickeln].

(2) *Zinssatz.* **[Bei Bildschirmfeststellung einfügen:** Der Zinssatz (der "Zinssatz") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, der Angebotsatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der festgelegten Währung für die jeweilige Zinsperiode, der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag gegen 11.00 Uhr (**[Brüsseler]** **[Londoner]** Ortszeit) angezeigt wird **[im Fall einer Marge einfügen:** **[zuzüglich]** **[abzüglich]** der Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

"Zinsperiode" bezeichnet den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).

"Zinsfestlegungstag" ist der **[zweite]** **[zutreffende andere Zahl von Tagen einfügen]** **[Londoner]** **[TARGET-]** **[zutreffenden anderen Ort einfügen]** Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode. **[Londoner]** **[zutreffenden anderen Ort einfügen]** Geschäftstag bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in **[London]** **[zutreffenden anderen Ort einfügen]** für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.] **[TARGET-Geschäftstag]** ist ein Tag, an dem sowohl das Clearing System als auch alle betroffenen Bereiche von TARGET betriebsbereit sind.]

[Im Fall einer Marge einfügen: Die "Marge" beträgt **[•]** % *per annum*.]

"Bildschirmseite" bedeutet **[Bildschirmseite einfügen]** oder jede Nachfolgeseite.

[Falls der Gebrauch einer anderen Basis zur Bestimmung eines Referenzsatzes vereinbart wird, werden vollständige Einzelheiten dieser Basis hier und in den anwendbaren Endgültigen

Bedingungen ausgeführt sein.]

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird kein Angebotssatz zu der genannten Zeit angezeigt, wird die Berechnungsstelle von den von ihr ausgewählten Referenzbanken deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode gegenüber führenden Banken im [Londoner] [zutreffenden anderen Ort einfügen] Interbanken-Markt [in der Euro-Zone] um ca. 11.00 Uhr ([Brüsseler] [Londoner] Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr der ausgewählten Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein [falls der Referenzsatz EURIBOR ist, einfügen: Tausendstel Prozent, wobei 0,0005] [falls der Referenzsatz nicht EURIBOR ist, einfügen: Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005] aufgerundet wird) dieser Angebotssätze [im Fall einer Marge einfügen: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 6 definiert) erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein [falls der Referenzsatz EURIBOR ist, einfügen: Tausendstel Prozent, wobei 0,0005] [falls der Referenzsatz nicht EURIBOR ist, einfügen: Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005] aufgerundet wird) der Angebotssätze ermittelt, die die ausgewählten Referenzbanken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der Berechnungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen um ca. 11.00 Uhr ([Brüsseler] [Londoner] Ortszeit) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode von führenden Banken im [Londoner] [zutreffenden anderen Ort einfügen] Interbanken-Markt [in der Euro-Zone] angeboten werden [im Fall einer Marge einfügen: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge]; falls weniger als zwei der ausgewählten Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, dann ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Angebotssatz für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode oder das arithmetische Mittel (gerundet wie oben beschrieben) der Angebotssätze für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode, den bzw. die eine oder mehrere Banken (die nach Ansicht der Berechnungsstelle und der Emittentin für diesen Zweck geeignet sind) der Berechnungsstelle als Sätze bekannt geben, die sie an dem betreffenden Zinsfestlegungstag gegenüber führenden Banken im [Londoner] [zutreffenden anderen Ort einfügen] Interbanken-Markt [in der Euro-Zone] nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Berechnungsstelle nennen) [im Fall einer Marge einfügen: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge]. Für den Fall, dass der Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Zinssatz der Angebotssatz oder das arithmetische Mittel der Angebotssätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem diese Angebotssätze angezeigt wurden [im Fall einer Marge einfügen: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wobei jedoch, falls für die relevante Zinsperiode eine andere Marge als für die unmittelbar vorhergehende Zinsperiode gilt, die relevante Marge an die Stelle der Marge für die vorhergehende Zinsperiode tritt)].

"Referenzbanken" sind [falls in den Endgültigen Bedingungen keine anderen Referenzbanken bestimmt werden, einfügen: diejenigen Niederlassungen von vier derjenigen Banken, deren Angebotssätze zur Ermittlung des maßgeblichen Angebotssatzes zu dem Zeitpunkt benutzt wurden, als solch ein Angebot letztmals auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurde] [falls in den Endgültigen Bedingungen andere Referenzbanken bestimmt werden, sind sie hier einzufügen].

[Im Fall des Interbankenmarktes in der Euro-Zone einfügen: "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) und den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997, in seiner jeweiligen Fassung, eine einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.]

[Wenn der Referenzsatz ein anderer als EURIBOR oder LIBOR ist, sind die entsprechenden Einzelheiten anstelle der Bestimmungen dieses Absatzes (2) einzufügen.]

[Sofern ISDA-Feststellung oder eine andere Methode der Feststellung, z. B. der Rahmenvertrag für Finanztermingeschäfte einschließlich etwaiger Anhänge dazu, gelten soll, sind die entsprechenden Bestimmungen einzufügen bzw., falls anwendbar, die von der International Swaps and Derivates Association, Inc., veröffentlichten 2000 ISDA-Definitionen oder, falls anwendbar, die 2006 ISDA

Definitionen beizufügen.]

[**Sofern eine andere Methode der Feststellung anwendbar ist, sind die entsprechenden Einzelheiten anstelle der Bestimmungen dieses Absatzes (2) einzufügen.]**

[**Falls ein Mindest- und/oder Höchstzinssatz gilt, einfügen:**

(3) [*Mindest-] [und] [Höchst-] Zinssatz.*

[**Falls ein Mindestzinssatz gilt einfügen:** Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als [**Mindestzinssatz einfügen**], so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode [**Mindestzinssatz einfügen**].]

[**Falls ein Höchstzinssatz gilt:** Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als [**Höchstzinssatz einfügen**], so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode [**Höchstzinssatz einfügen**].]

[(4)] *Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist, den Zinssatz bestimmen und den auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Zinsbetrag in Bezug auf die festgelegte Stückelung (der "Zinsbetrag") für die entsprechende Zinsperiode berechnen. Der Zinsbetrag wird ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) auf die festgelegte Stückelung angewendet werden, wobei der resultierende Betrag auf die kleinste Einheit der festgelegten Währung auf- oder abgerundet wird, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden.

[(5)] *Mitteilung von Zinssatz und Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige Zinsperiode, die jeweilige Zinsperiode und der relevante Zinszahlungstag der Emittentin und den Gläubigern gemäß § [12] baldmöglichst, aber keinesfalls später als am vierten auf die Berechnung jeweils folgenden [*Londoner*] [*Frankfurter*] [*TARGET-*] [**zutreffenden anderen Ort einfügen**] Geschäftstag (wie in § 3(2) definiert) sowie jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, baldmöglichst, aber keinesfalls später als zu Beginn der jeweiligen Zinsperiode mitgeteilt werden. Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag und Zinszahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind, sowie den Gläubigern gemäß § [12] mitgeteilt.

[(6)] *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 3 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Emissionsstelle [, die Zahlstellen] und die Gläubiger bindend.

[(7)] *Auflaufende Zinsen.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlösen, endet die Verzinsung des ausstehenden Nennbetrags der Schuldverschreibungen nicht am Fälligkeitstag, sondern erst mit Ablauf des Tages, der dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen vorangeht. Der jeweils geltende Zinssatz ist der gesetzlich festgelegte Satz für Verzugszinsen.⁶]

[**Im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen einfügen:**

(1) *Keine periodischen Zinszahlungen.* Es erfolgen keine periodischen Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen.

(2) *Auflaufende Zinsen.* Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlösen, fallen auf den ausstehenden Nennbetrag der Schuldverschreibungen ab dem Fälligkeitstag bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung Zinsen in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen an.]

[**Im Fall von anderen strukturierten variabel verzinslichen Schuldverschreibungen, anwendbare Bestimmungen hier einfügen.]**

[**Im Fall von Doppelwährungs-Schuldverschreibungen, anwendbare Bestimmungen hier einfügen.]**

⁶ 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 BGB.

[Im Fall von indexierten Schuldverschreibungen, anwendbare Bestimmungen hier einfügen.]

[Im Fall von Raten-Schuldverschreibungen, anwendbare Bestimmungen hier einfügen.]

[Im Fall von Equity Linked-Schuldverschreibungen, anwendbare Bestimmungen hier einfügen.]

[Im Fall von Credit Linked Schuldverschreibungen, anwendbare Bestimmungen hier einfügen.]

[Im Fall von anderen strukturierten Schuldverschreibungen, anwendbare Bestimmungen hier einfügen.]

[•] *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 Regelung 251)** einfügen: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch [im Falle von einer Zinsperiode innerhalb eines Zinsjahres einfügen: die tatsächliche Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode.] [Im Falle von zwei oder mehr gleichbleibenden Zinsperioden innerhalb eines Zinsjahres einfügen: (x) die Anzahl der Tage in der Zinsperiode im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen die planmäßige Zinszahlung nur durch regelmäßige jährliche Zahlungen erfolgt, oder (y) das Produkt der Anzahl der Tage in der Zinsperiode und der Anzahl von Zinszahlungstagen, die angenommen, dass Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären in ein Kalenderjahr fallen würden, im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen die planmäßige Zinszahlung anders als nur durch regelmäßige jährliche Zahlungen erfolgt.] **[Bei ersten/letzten langen oder kurzen Zinsperioden entsprechende Actual/Actual Berechnungsmethode angeben.]**

[Im Fall von **Actual/Actual (ISDA)** einfügen: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (A) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 366 und (B) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 365).]

[Im Fall von **Actual/365 (Fixed)** einfügen: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

[Im Fall von **Actual/360** einfügen: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.]

[Im Fall von **30/360, 360/360 oder Bond Basis** einfügen: die Anzahl von Tagen im 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** einfügen: die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes, es sei denn, dass im Falle einer am Fälligkeitstag endenden Zinsperiode der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen 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 zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems gegen Vorlage und (außer im Fall von Teilzahlungen) Einreichung der die Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Zahlung verbriefenden Globalurkunde bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle außerhalb der Vereinigten Staaten.

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Nullkupon-Schuldverschreibungen sind, einfügen:

(b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe von Absatz 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.

[Im Fall von Zinszahlungen auf eine vorläufige Globalurkunde einfügen: 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.]]

[Im Fall von Ergänzungskapitalschuldverschreibungen einfügen:

Die Zahlung von Zinsen darf nur erfolgen, soweit der Betrag der fälligen Zinszahlung im Jahresüberschuss vor Rücklagenbewegung gedeckt ist (der "Jahresüberschuss") (§ 23 Absatz 7 Ziffer 2 Bankwesengesetz ("BWG")). Im Sinne des § 23 Absatz 7 Ziffer 2 BWG dürfen Zinsen dann nicht ausbezahlt werden, wenn sich aus dem festgestellten Jahresabschluss ergibt, dass die Zinsen im Jahresüberschuss nicht gedeckt sind. Dementsprechend dürfen Zinsen wiederum ausbezahlt werden, wenn sie in einem folgenden festgestellten Jahresabschluss im Jahresüberschuss gedeckt sind. **[Im Fall von nicht-kumulativen Ergänzungskapitalschuldverschreibungen einfügen:** Das Recht auf jene Zinsbeträge, welche mangels Deckung im Jahresüberschuss des jeweiligen Geschäftsjahres nicht zur Auszahlung gelangen, verfällt (nicht-kumulativ).] **[Im Fall von kumulativen Ergänzungskapitalschuldverschreibungen einfügen:** Die Emittentin wird die Zahlung im Hinblick auf jenen Teil der Zinsen, die nicht durch den Jahresüberschuss gedeckt sind, aufschieben (die "Aufgeschobenen Zinsen"). Aufgeschobene Zinsen sind an demjenigen nächsten Zinszahlungstag zahlbar, an dem der Jahresüberschuss die regulär geschuldeten Zinsen übersteigt. Zahlungen auf die Aufgeschobenen Zinsen werden in dem Umfang geleistet, wie der Jahresüberschuss die regulär an jedem Zinszahlungstag geschuldeten Zinsen übersteigt. Aufgeschobene Zinsen werden nicht selbst verzinst. Die Emittentin behält sich vor, im Fall dass eine Auszahlung von Zinsen gemäß § 23 Absatz 7 Ziffer 2 BWG unzulässig ist, Zinsen in vereinbarter Höhe dennoch auszuzahlen, so dass zwar keine Ergänzungskapital-Eigenmittel mehr gegeben sind, aber die eingezahlten Eigenmittel noch als nachrangiges Kapital gemäß § 23 Absatz 8 BWG oder als kurzfristiges nachrangiges Kapital gemäß § 23 Absatz 8a BWG anrechenbar sind.]

Soweit im Zeitpunkt der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen die fälligen Zinsen **[im Fall von kumulativen Ergänzungskapitalschuldverschreibungen einfügen:** (einschließlich etwaiger Aufgeschobener Zinsen)] nicht durch den unmittelbar vorausgehend festgestellten Jahresüberschuss gedeckt sein, verfällt das Recht auf diese Zinsen.]]

[Im Fall von Kurzfristigen Nachrangkapitalschuldverschreibungen einfügen: Zahlungen von Kapital oder Zinsen dürfen nur geleistet werden, wenn dadurch die anrechenbaren Eigenmittel der Emittentin nicht unter 100 % des Eigenmittelerfordernisses gemäß § 22 Absatz 1 Ziffer 5 Bankwesengesetz ("BWG") absinken.]

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in der frei handelbaren und konvertierbaren Währung, die am entsprechenden Fälligkeitstag die Währung des Staates oder der Staaten der festgelegten Währung ist.

(3) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke des **[im Fall von TEFRA D Schuldverschreibungen einfügen:** § 1(3) und des] Absatzes (1) dieses § 4 bezeichnet "Vereinigte Staaten" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Ricos, der U. S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).

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

[Im Fall von festverzinslichen oder Nullkupon-Schuldverschreibungen einfügen:

(5) *Zahltag.* Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag am jeweiligen Geschäftsort. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen. Für diese Zwecke bezeichnet "Zahltag" **[falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen:** einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen in **[sämtliche relevanten Finanzzentren angeben]**

abwickeln.] **[falls die festgelegte Währung Euro ist:** einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem das Clearing System und alle betroffenen Bereiche von TARGET betriebsbereit sind, um die betreffende Zahlung in Euro abzuwickeln.]]

[Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:

(5) *Zahltag.* Zahltag ist der sich nach § 3 Absatz (1) ergebende Zinszahlungstag.]

(6) *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen.* Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; **[falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen;] **[falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen;] **[im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen einfügen:** den Amortisationsbetrag der Schuldverschreibungen;] **[im Fall von Raten-Schuldverschreibungen einfügen:** die auf die Schuldverschreibungen anwendbare(n) Rate(n);] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Zinsen auf Schuldverschreibungen sollen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge einschließen.

(7) *Hinterlegung von Kapital und Zinsen.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Frankfurt am Main Zins- oder Kapitalbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem Fälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

§ 5 RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.*

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Raten-Schuldverschreibungen oder Ergänzungskapitalschuldverschreibungen sind, einfügen: Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[im Fall eines festgelegten Fälligkeitstages, Fälligkeitstag einfügen]** **[im Fall eines Rückzahlungsmonats einfügen:** in den **[Rückzahlungsmonat einfügen]** fallenden Zinszahlungstag] (der "Fälligkeitstag") zurückgezahlt. Der Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht **[falls die Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag zurückgezahlt werden, einfügen:** dem Nennbetrag der Schuldverschreibungen] **[ansonsten den Rückzahlungsbetrag für die festgelegte Stückelung einfügen].]**

[Im Fall von Raten-Schuldverschreibungen einfügen: Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen an dem/den nachstehenden Ratenzahlungstermin(en) zu der/den folgenden Rate(n) zurückgezahlt:

Ratenzahlungstermin(e)	Rate(n)
[Ratenzahlungstermin(e) einfügen]	[Rate(n) einfügen]
[_____]	[_____]
[_____]	[_____]

[Im Fall von Ergänzungskapitalschuldverschreibungen einfügen:

Soweit nicht zuvor bereits zurückgezahlt und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[Im Fall eines festgelegten Fälligkeitstages, Fälligkeitstag einfügen]** **[im Fall eines Rückzahlungsmonats einfügen:** in den **[Rückzahlungsmonat einfügen]** fallenden Zinszahlungstag] (der "Fälligkeitstag") zurückgezahlt. Der Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem Nennbetrag der Schuldverschreibung, es sei denn, die Schuldverschreibungen hätten an einem Nettoverlust – wie in § 5[(5)] definiert – der Emittentin teilgenommen. Vor Liquidation der Emittentin werden die Schuldverschreibungen nur unter anteiligem Abzug der seit dem Zeitpunkt ihrer Begebung angefallenen Nettoverluste zurückgezahlt (in beiden Fällen der "Rückzahlungsbetrag").]

(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § [12] gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zuzüglich bis zum 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) **[im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht Nullkupon-Schuldverschreibungen sind, einfügen:** am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3 Absatz (1) definiert)] **[im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen einfügen:** bei Fälligkeit oder im Fall des Kaufs oder Tauschs einer Schuldverschreibung] zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Bedingungen definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann.

Eine solche Kündigung darf allerdings nicht (i) früher als 90 Tage vor dem frühestmöglichen Termin erfolgen, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, solche zusätzlichen Beträge zu zahlen, falls eine Zahlung auf die Schuldverschreibungen dann fällig sein würde, oder (ii) erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigung erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist. **[Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:** Der für die Rückzahlung festgelegte Termin muss ein Zinszahlungstag sein.]

[Im Fall von Nachrangkapitalschuldverschreibungen und kurzfristigen Nachrangkapitalschuldverschreibungen einfügen:

Eine solche Kündigung darf nur dann erfolgen, wenn die Emittentin zuvor Kapital in gleicher Höhe und zumindest gleicher Eigenmittelqualität beschafft hat und das von der Emittentin dokumentiert wurde.]

[Im Fall von Ergänzungskapitalschuldverschreibungen einfügen:

Eine solche Kündigung wird nur dann erfolgen, wenn die Emittentin den Nennbetrag der so zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen zuvor durch Beschaffung von Kapital von zumindest gleicher Eigenmittelqualität ersetzt und die Beschaffung dokumentiert hat.]

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

[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:

(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. **[Bei Geltung eines Mindestrückzahlungsbetrages oder eines erhöhten Rückzahlungsbetrages einfügen:** Eine solche Rückzahlung muss in Höhe eines Nennbetrages von [mindestens **[Mindestrückzahlungsbetrag einfügen]] [erhöhter Rückzahlungsbetrag] erfolgen.]**

Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call)
[Wahl-Rückzahlungstag(e) einfügen]
 [_____
 _____]

Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge (Call)
[Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge einfügen]
 [_____
 _____]

[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, einfügen: Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz (4) dieses § 5 verlangt hat.]

(b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § [12] bekannt zu geben. 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;

[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

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

[Im Fall von Nachrangkapitalschuldverschreibungen und kurzfristigen Nachrangkapitalschuldverschreibungen einfügen:

- (iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als 5 Jahre **[im Fall von kurzfristigen Nachrangkapitalschuldverschreibungen: 2 Jahre und**

- (iv) die Erklärung, dass die Emittentin vor dem Wahl-Rückzahlungstag Kapital in gleicher Höhe und zumindest gleicher Eigenmittelqualität beschaffen wird (§ 23 (8) und (8a) BWG); und]

- [(v)]** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.

- (c) 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, einfügen:** Die teilweise Rückzahlung wird in den Registern von CBL und Euroclear nach deren Ermessen entweder als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Nennbetrags wiedergegeben.]

[Im Fall von Ergänzungskapitalschuldverschreibungen einfügen:

- (iv) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der entweder nicht weniger als 8 Jahre nach dem Valutierungstag oder aber 3 Jahre vor Ende der Laufzeit der Schuldverschreibung liegen darf und nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und

- (v) die Tatsache, dass die Emittentin den Nennbetrag der so zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen zuvor durch die Begebung von Kapital zumindest gleicher Eigenmittelqualität ersetzt hat, in Übereinstimmung mit § 23 (7) Z. 5 BWG.

- (c) Der Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem Nennbetrag der Schuldverschreibung, es sei denn, die Schuldverschreibungen hätten an einem Nettoverlust – wie in § 5 [(5)] definiert – der Emittentin teilgenommen. Vor Liquidation der Emittentin werden die Schuldverschreibungen nur unter anteiligem Abzug der seit dem Zeitpunkt ihrer Begebung angefallenen Nettoverluste zurückgezahlt (in beiden Fällen der "Rückzahlungsbetrag"). Eine solche Kündigung wird nur dann erfolgen, wenn die Emittentin entsprechend § 23 (7) Z. 5 BWG bestätigt hat, dass der Nennbetrag der so zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen zuvor durch die Begebung von Kapital zumindest gleicher Eigenmittelqualität ersetzt wurde.]

- [(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, einfügen:** Die teilweise Rückzahlung wird in den Registern der ICSDs nach deren Ermessen entweder als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Nennbetrags wiedergegeben.]]

[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, einfügen:

[(4)] *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers.*

- (a) Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach Ausübung des entsprechenden Wahlrechts durch den Gläubiger am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Put) 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-Rückzahlungstag(e) einfügen]
[_____
_____]

Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge (Put)
[Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge einfügen]
[_____
_____]

[Falls die Emittentin ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, einfügen:

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 einfügen (im Fall von Nachrangkapitalschuldverschreibungen hat die Kündigungsfrist mindestens 5 Jahre, im Fall von kurzfristigen Nachrangkapitalschuldverschreibungen hat die Kündigungsfrist mindestens zwei Jahre zu betragen und im Fall von Ergänzungskapitalschuldverschreibungen kann eine solche Kündigung nicht vor Ablauf einer Laufzeit von acht Jahren erfolgen.)]** Tage und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** Tage vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle während der normalen Geschäftszeiten eine ordnungsgemäß ausgefüllte Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung ("Ausübungserklärung"), wie sie von der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle erhältlich ist, zu hinterlegen. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden.]

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Nullkupon-Schuldverschreibungen und keine Ergänzungskapitalschuldverschreibungen sind, einfügen:

[(5)] Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.

Für die Zwecke von Absatz (2) dieses § 5 **[im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** und § 9], entspricht der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung dem Rückzahlungsbetrag.]

[Im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen einfügen:

[(5)] Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.

(a) Für die Zwecke des Absatzes (2) dieses § 5 **[im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** und § 9], entspricht der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung dem Amortisationsbetrag der Schuldverschreibung.

(b) Der Amortisationsbetrag einer Schuldverschreibung entspricht der Summe aus:

- (i) **[Referenzpreis einfügen]** (der "Referenzpreis"), und
- (ii) dem Produkt aus **[Emissionsrendite einfügen]** (jährlich kapitalisiert) und dem Referenzpreis ab dem (und einschließlich) **[Tag der Begebung einfügen]** 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 Kalenderjahren entspricht, durchzuführen ist, hat sie im Fall des nicht vollständigen Jahres (der "Zinsberechnungszeitraum") auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie vorstehend in § 3 definiert) zu erfolgen.

(c) Falls die Emittentin den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag bei Fälligkeit nicht zahlt, wird der Amortisationsbetrag einer Schuldverschreibung wie vorstehend beschrieben berechnet, jedoch mit der Maßgabe, dass die Bezugnahmen in Unterabsatz (b)(ii) auf den für die Rückzahlung vorgesehenen Rückzahlungstag oder den Tag, an dem diese Schuldverschreibungen fällig und rückzahlbar werden, durch den Tag, an dem die Zahlung an das Clearing System oder dessen Order gegen ordnungsgemäße Vorlage und Einreichung der betreffenden Schuldverschreibungen (sofern erforderlich) erfolgt, ersetzt werden.]

[Im Fall von Ergänzungskapitalschuldverschreibungen einfügen:

[(5)] Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.

Der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag in Bezug auf die Schuldverschreibungen entspricht dem Nennbetrag der Schuldverschreibung, es sei denn, die Schuldverschreibungen hätten an einem Nettoverlust der Emittentin teilgenommen. Vor Liquidation der Emittentin werden die Schuldverschreibungen nur unter anteiligem Abzug des seit dem Zeitpunkt ihrer Begebung angefallenen Nettoverlustes zurückgezahlt. "Nettoverlust" bedeutet die Differenz der jährlichen Jahresüberschüsse und Jahresverluste, die auf der Basis für die Zinszahlungen berechnet wurden, über die tatsächliche Laufzeit der Schuldverschreibungen, alles in Übereinstimmung mit § 23 (7) BWG.]

[Im Fall von anderen strukturierten variabel verzinslichen Schuldverschreibungen, anwendbare Bestimmungen hier einfügen.]

[Im Fall von Doppelwährungs-Schuldverschreibungen anwendbare Bestimmungen hier einfügen.]

[Im Fall von indexierten Schuldverschreibungen anwendbare Bestimmungen hier einfügen.]

[Im Fall von Raten-Schuldverschreibungen anwendbare Bestimmungen hier einfügen.]

[Im Fall von Equity Linked-Schuldverschreibungen anwendbare Bestimmungen hier einfügen.]

[Im Fall von Credit Linked-Schuldverschreibungen anwendbare Bestimmungen hier einfügen.]

[Im Fall von anderen strukturierten Schuldverschreibungen, anwendbare Bestimmungen hier einfügen.]

§ 6

DIE EMISSIONSSTELLE[,] [UND] [DIE ZAHLSTELLEN] [UND DIE BERECHNUNGSSTELLE]

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Die anfänglich bestellte Emissionsstelle[,] [und] die anfänglich bestellte[n] Zahlstelle[n] [und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle] und deren jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle lauten wie folgt:

Emissionsstelle: Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Group Technology Operations
Große Gallusstraße 10–14
60272 Frankfurt am Main
Bundesrepublik Deutschland

Zahlstelle[n]: Banque de Luxembourg S.A.
14, Boulevard Royal
2449 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

[andere Zahlstellen und bezeichnete Geschäftsstellen einfügen]

[Falls die Emissionsstelle als Berechnungsstelle bestellt werden soll, einfügen: Die Emissionsstelle handelt auch als Berechnungsstelle.]

[Falls eine Berechnungsstelle bestellt werden soll, die nicht die Emissionsstelle ist, einfügen: Die Berechnungsstelle und ihre anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle lauten:

Berechnungsstelle: **[Namen und bezeichnete Geschäftsstelle einfügen]**

Die Emissionsstelle[,] [und] die Zahlstelle[n] [und die Berechnungsstelle] behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle oder einer Zahlstelle [oder der Berechnungsstelle] zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle oder zusätzliche oder andere Zahlstellen [oder eine andere Berechnungsstelle] zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt (i) eine Emissionsstelle unterhalten **[im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer Börse notiert sind, einfügen:[,] [und]** (ii) solange die Schuldverschreibungen an der **[Name der Börse]** notiert sind, eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in **[Sitz der Börse]** und/oder an solchen

anderen Orten unterhalten, die die Regeln dieser Börse verlangen] **[im Fall von Zahlungen in US-Dollar einfügen:[,] [und] [(iii)]** falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 definiert) aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in US-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten] **[falls eine Berechnungsstelle bestellt werden soll, einfügen: und [(iv)]** eine Berechnungsstelle **[falls die Berechnungsstelle eine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat, einfügen:** mit bezeichneter Geschäftsstelle in **[vorgeschriebenen Ort einfügen]]** 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 § [12] vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

(3) *Beauftragte der Emittentin.* Die Emissionsstelle[,] [und] die Zahlstelle[n] [und die Berechnungsstelle] handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

§ 7 STEUERN

Sämtliche in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind an der Quelle ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Republik Österreich oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in der Republik Österreich auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, dieser Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die "zusätzlichen Beträge") zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach diesem Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern empfangen worden wären; die Verpflichtung zur Zahlung solcher zusätzlichen Beträge besteht jedoch nicht im Hinblick auf Steuern und Abgaben, die:

- (a) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter des Gläubigers handelnden Person oder sonst auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, dass die Emittentin aus den von ihr zu leistenden Zahlungen von Kapital oder Zinsen einen Abzug oder Einbehalt vornimmt; oder
- (b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zur Republik Österreich zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in der Republik Österreich stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind (Zur Klarstellung, die deutsche Zinsabschlagsteuer und der darauf entfallende Solidaritätszuschlag sowie die österreichische Kapitalertragsteuer, wie sie jeweils zum Zeitpunkt der Begebung der Schuldverschreibungen erhoben werden, sind als Steuern anzusehen, die unter diesen Unterabsatz (b) fallen und in Bezug auf die folglich keine zusätzlichen Beträge zu zahlen sind); oder
- (c) von einer Zahlstelle einbehalten oder abgezogen werden, wenn die Zahlung von einer anderen Zahlstelle ohne den Einbehalt oder Abzug hätte vorgenommen werden können;
- (d) aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Republik Österreich oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind; oder
- (e) wegen einer Rechtsänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § [12] wirksam wird.

§ 8 VORLEGUNGSFRIST

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

[im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

§ 9 KÜNDIGUNG

(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibung zu kündigen und deren sofortigen Rückzahlung zu ihrem vorzeitigen 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 fort dauert, nachdem die Emittentin über die Emissionsstelle hierüber nachweislich eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder
- (c) eine andere Kapitalmarktverbindlichkeit von über EUR 5.000.000 der Emittentin vorzeitig fällig wird aufgrund einer Nicht- oder Schlechterfüllung der dieser Kapitalmarktverbindlichkeit zugrunde liegenden Bestimmungen, oder eine solche Kapitalmarktverbindlichkeit zum Zeitpunkt ihrer Fälligkeit unter Berücksichtigung etwaiger Nachfristen nicht gezahlt wird, oder eine von der Emittentin für eine Kapitalmarktverbindlichkeit von über EUR 5.000.000 eines Dritten gewährte Garantie oder Haftungsfreistellung bei Fälligkeit und Inanspruchnahme oder binnen einer dafür ursprünglich eingeräumten Nachfrist nicht erfüllt wird; oder
- (d) die Emittentin ihre Zahlungen einstellt oder ihre Zahlungsunfähigkeit bekanntgibt; oder
- (e) ein Gericht ein Konkursverfahren über das Vermögen der Emittentin eröffnet oder die Geschäftsaufsicht anordnet, oder der Bundesminister für Finanzen der Republik Österreich oder eine bestellte Aufsichtsperson die Eröffnung eines Konkursverfahrens beantragt; oder
- (f) die Emittentin in Liquidation tritt, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft, sofern diese Gesellschaft alle Verpflichtungen übernimmt, die die Emittentin im Zusammenhang mit dieser Anleihe eingegangen ist.

Das Kündigungsrecht erlischt, falls der Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt wurde.

(2) *Quorum.* In den Fällen des § 9 Absatz 1(b) oder 1(c) wird eine Kündigung, sofern nicht bei deren Eingang zugleich einer der in § 9 Absatz 1(a), 1(d), 1(e) oder 1(f) bezeichneten Kündigungsgründe vorliegt, erst wirksam, wenn bei der Emissionsstelle Kündigungserklärungen von Gläubigern von Schuldverschreibungen im Nennbetrag von mindestens 1/10 der dann ausstehenden Schuldverschreibungen eingegangen sind.

(3) *Bekanntmachung.* Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß vorstehendem Absatz 1 ist schriftlich in deutscher oder englischer Sprache gegenüber der Emissionsstelle zu erklären und persönlich oder per Einschreiben an deren bezeichnete Geschäftsstelle zu übermitteln. Der Benachrichtigung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Benachrichtigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der Depotbank (wie in § [13](4) definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.]

[Im Fall von Ergänzungskapitalschuldverschreibungen einfügen:

§ 9

INFORMATIONSPFLICHTEN BEI ERGÄNZUNGSKAPITALSCHULDVERSCHREIBUNGEN

Die Emittentin wird die Anleihegläubiger gemäß § [12] benachrichtigen, wenn die Zahlung von Zinsen – wie in § 4(1)(b) definiert – nicht im vollen Umfang erbracht wird oder wenn die Schuldverschreibungen an einem Nettoverlust – wie in § 5[(5)] definiert – der Emittentin teilgenommen haben. Eine solche Benachrichtigung wird nach der Feststellung des Jahresabschlusses der Emittentin erfolgen, aus dem sich die Höhe der Zinszahlung sowie die Nettoverlustteilnahme der Schuldverschreibungen ergibt.]

§ [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 mehrheitlich im Eigentum der Emittentin stehendes Tochterunternehmen an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "Nachfolgeschuldnerin") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

- (a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt;
- (b) die Emittentin und die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten haben und berechtigt sind, an die Emissionsstelle die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten;
- (c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden;
- (d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die den Bedingungen des Musters der nicht nachrangigen Garantie der Emittentin, das im Agency Agreement enthalten ist, entsprechen;
- (e) der Emissionsstelle ein oder mehrere Rechtsgutachten von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt werden, die bestätigen, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c) und (d) erfüllt wurden.

(2) *Bekanntmachung.* Jede Ersetzung ist gemäß § [12] bekannt zu machen.

(3) *Änderung von Bezugnahmen.* Im Fall einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Anleihebedingungen auf die Emittentin ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin und jede Bezugnahme auf die Republik Österreich gilt ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat. Des Weiteren gilt im Fall einer Ersetzung folgendes:

- (a) in § 7 und § 5(2) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Republik Österreich als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat);
- (b) in § 9(1)(c) bis (f) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin).

§ [11]

BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF 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 Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.

(2) *Ankauf.* Die Emittentin ist berechtigt, Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem

beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden. **[Im Fall von Nachrangkapitalschuldverschreibungen, Kurzfristigen Nachrangkapitalschuldverschreibungen und Ergänzungskapitalschuldverschreibungen einfügen:** Ein Ankauf zum Zwecke des Behaltens oder der Entwertung darf nur dann erfolgen, wenn die Emittentin zuvor der Finanzmarktaufsichtsbehörde nachgewiesen hat, dass der Nennbetrag der angekauften Schuldverschreibungen zuvor durch die Begebung von Kapital zumindest gleicher Eigenmittelqualität ersetzt wurde **[im Fall von Nachrangkapitalschuldverschreibungen und Kurzfristigen Nachrangkapitalschuldverschreibungen einfügen:** und nicht in den ersten **[im Fall von Nachrangkapitalschuldverschreibungen einfügen:** fünf] **[im Fall von Kurzfristigen Nachrangkapitalschuldverschreibungen einfügen:** zwei] Jahren ihrer Laufzeit] **[im Fall von Ergänzungskapitalschuldverschreibungen einfügen:** und früher als drei Jahre vor Ende der Restlaufzeit] erfolgt.]. Sofern diese Käufe 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.

§ [12] MITTEILUNGEN

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Luxemburger Börse notiert werden, einfügen: [(1)] *Bekanntmachung.* [Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Website der Luxemburger Börse (www.bourse.lu). Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.]

[(2)] *Mitteilungen an das Clearing System.*

[Die Emittentin wird alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

Solange Schuldverschreibungen an der Luxemburger Börse notiert sind, findet Absatz (1) Anwendung. Soweit die Mitteilung den Zinssatz von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen betrifft oder die Regeln der Luxemburger Börse dies sonst zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung nach Absatz (1) durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]]

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht an einer Börse notiert sind, einfügen: [(1)] *Mitteilungen an das Clearing-System.* [Die Emittentin wird alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer anderen Börse als der Luxemburger Börse notiert sind, einfügen: [Relevante Bestimmungen einfügen]

[(3)] *Form der Mitteilung.* Mitteilungen, die von einem Gläubiger gemacht werden, müssen schriftlich erfolgen und zusammen mit der oder den betreffenden Schuldverschreibung(en) per Kurier oder per Einschreiben an die Emissionsstelle geleitet werden. Solange Schuldverschreibungen durch eine Global-Schuldverschreibung verbrieft sind, kann eine solche Mitteilung von einem Gläubiger an die Emissionsstelle über das Clearing-System in der von der Emissionsstelle und dem Clearing-System dafür vorgesehenen Weise erfolgen.

§ [13]
ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND; ZUSTELLUNGSBEVOLLMÄCHTIGTER
[, ÄNDERUNGEN DER ANLEIHEBEDINGUNGEN UND GEMEINSAMER VERTRETER,][UND]
GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich **[im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen und Ergänzungskapitalschuldverschreibungen einfügen:** soweit nicht zwingende Vorschriften österreichischen Rechts anzuwenden sind,] in jeder Hinsicht nach deutschem Recht.

(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 bestellt die Emittentin die Bayerische Landesbank, -0100/- Bereich Recht, Compliance Center und Geldwäscheprävention,-1050-Dokumentation & Rechtsberatung Emissionsgeschäft, Brienner Straße 18, 80333 München, Bundesrepublik Deutschland, zu ihrem Zustellungsbevollmächtigten in Deutschland.

[Falls die Regelungen des Schuldverschreibungsgesetzes 2009 Anwendung finden sollen (opt-in), einfügen: [(4)] *Änderungen der Anleihebedingungen und Gemeinsamer Vertreter.* Die Gläubiger können nach Maßgabe des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen von 2009 (Schuldverschreibungsgesetz - SchVG) durch Mehrheitsbeschluss Änderungen der Anleihebedingungen zustimmen und zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter für alle Gläubiger bestellen (§ 5 Abs. 1 Satz 1 SchVG). Mehrheitsbeschlüsse werden **[in einer Gläubigerversammlung] [im Wege einer Abstimmung ohne Versammlung gefasst].]**

[(5)] *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder des Verwahrers des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "Depotbank" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land des Rechtsstreits prozessual zulässig ist.

§ [14]
SPRACHE

[Falls die Anleihebedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst sind, einfügen:

Diese Anleihebedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigelegt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.]

[Falls die Anleihebedingungen in englischer Sprache mit einer Übersetzung in die deutsche Sprache abgefasst sind, einfügen:

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, einfügen:

Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]

B. Anleihebedingungen für den Inhaber lautende Pfandbriefe

§ 1

WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

(1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie der Pfandbriefe (die "Schuldverschreibungen") der HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG (die "Emittentin") wird in **[festgelegte Währung einfügen]** (die "festgelegte Währung") im Gesamtnennbetrag **[falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:** (vorbehaltlich § 1(6))] von **[Gesamtnennbetrag einfügen]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten einfügen]**) in einer Stückelung von **[festgelegte Stückelung einfügen]** (die "festgelegte Stückelung") begeben.

(2) *Form.* Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber und sind durch eine oder mehrere Globalurkunden verbrieft (jede eine "Globalurkunde").

(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "Dauerglobalurkunde") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die Unterschriften ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin, weist die notwendige eigenhändige Bestätigung des Treuhänders auf und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(4) *Clearing System.* Jede Schuldverschreibungen verbrieftende Globalurkunde wird von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt. "Clearing System" bedeutet **[bei mehr als einem Clearing System einfügen: jeweils]** folgendes: **[Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("CBF")]** **[Clearstream Banking société anonyme, Luxembourg ("CBL")]** **[Euroclear Bank SA/NV ("Euroclear")]** **[CBL and Euroclear jeweils ein "ICSD" und zusammen die "ICSDs"]** **[Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft ("OeKB")]** **[und]** **[anderes Clearing System angeben].**

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden, einfügen:

[Falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen: Die Schuldverschreibungen werden in Form einer new global note ("NGN") ausgegeben und von einem common safekeeper im Namen beider ICSDs verwahrt.]

[Falls die Globalurkunde eine CGN ist, einfügen: Die Schuldverschreibungen werden in Form einer classical global note ("CGN") ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.]]

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

[Falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:

(6) *Register der ICSDs.* Der Nennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. 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 Nennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bestätigung mit dem Nennbetrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist ein maßgeblicher Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

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

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

§ 2 STATUS

Die Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind. Die Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des Gesetz über die Pfandbriefe und verwandten Schuldverschreibungen öffentlich-rechtlicher Kreditanstalten ("Pfandbriefgesetz") gedeckt und stehen mindestens im gleichen Rang mit allen anderen Verbindlichkeiten der Emittentin aus Pfandbriefen.

§ 3 ZINSEN

[Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:

(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Nennbetrag vom **[Verzinsungsbeginn einfügen]** (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5[(1)] definiert) (ausschließlich) mit jährlich **[Zinssatz einfügen]** % verzinst. Die Zinsen sind nachträglich am **[Festzinstermine) einfügen]** eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein "Zinszahlungstag"). Die erste Zinszahlung erfolgt am **[ersten Zinszahlungstag einfügen]** **[sofern der erste Zinszahlungstag nicht der erste Jahrestag des Verzinsungsbeginns ist einfügen:** und beläuft sich auf **[anfänglichen Bruchteilszinsbetrag für die festgelegte Stückelung einfügen]** je Schuldverschreibung im Nennbetrag von **[festgelegte Stückelung einfügen]**. **[Sofern der Fälligkeitstag kein Festzinstermine ist, einfügen:** Die Zinsen für den Zeitraum vom **[den letzten dem Fälligkeitstag vorausgehenden Festzinstermine einfügen]** (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) belaufen sich auf **[abschließenden Bruchteilszinsbetrag für die festgelegte Stückelung einfügen]** je Schuldverschreibung im Nennbetrag von **[festgelegte Stückelung einfügen].]**

(2) *Auflaufende Zinsen.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden, vorangeht. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, ist der ausstehende Nennbetrag der Schuldverschreibungen vom Tag der Fälligkeit bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen mit dem gesetzlich festgelegten Satz für Verzugszinsen oder, soweit dieser höher ist, mit dem für die Schuldverschreibungen festgelegten Zinssatz zu verzinsen.⁷

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

[Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:

(1) *Zinszahlungstage.* (a) Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Nennbetrag vom **[Verzinsungsbeginn einfügen]** an (der "Verzinsungsbeginn") (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) und danach von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) verzinst. Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind an jedem Zinszahlungstag zahlbar.

(b) "Zinszahlungstag" bedeutet **[im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen einfügen:** jeder **[festgelegte Zinszahlungstage einfügen].]** **[im Fall von festgelegten Zinsperioden einfügen:** (soweit diese Anleihebedingungen keine abweichenden Bestimmungen vorsehen) jeweils der Tag, der **[Zahl einfügen]** **[Wochen]** **[Monate]** **[andere festgelegte Zeiträume einfügen]** nach dem vorausgehenden Zinszahlungstag liegt, oder im Fall des ersten Zinszahlungstages, nach dem Verzinsungsbeginn.]

(c) Fällt ein Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, so wird der Zinszahlungstag

[bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention einfügen: 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 einfügen: auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der

⁷ Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt gemäß § 1000 Abs 1 ABGB 4 % p. a., bei unternehmerischen Geschäften zwischen Unternehmen 8 Prozentpunkte über dem Basiszinssatz im Sinne des § 1 Euro-JuBeG.

Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Zinszahlungstag der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der **[[Zahl einfügen] Monate][andere festgelegte Zeiträume einfügen]** nach dem vorausgehenden anwendbaren Zinszahlungstag liegt.]

[bei Anwendung der Following Business Day Convention einfügen: auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben.]

[bei Anwendung der Preceding Business Day Convention einfügen: auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.]

(d) In diesem § 3 bezeichnet "Geschäftstag" **[falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen:** einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen in **[sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen]** abwickeln.]) **[falls die festgelegte Währung Euro ist, einfügen:** einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem sowohl das Clearing System als auch alle betroffenen Bereiche von dem Trans-European Automated Real-time Groß Settlement Express Transfer System 2 (**TARGET**) betriebsbereit sind, um die betreffende Zahlung in Euro abzuwickeln.]

(2) *Zinssatz.* **[Bei Bildschirmfeststellung einfügen:** Der Zinssatz (der "Zinssatz") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts abweichendes bestimmt wird, der Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der festgelegten Währung für die jeweilige Zinsperiode, der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag gegen 11.00 Uhr (**[Brüsseler] [Londoner] Ortszeit**) angezeigt wird **[im Fall einer Marge, einfügen:** **[zuzüglich] [abzüglich]** der Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

"Zinsperiode" bezeichnet den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).

"Zinsfestlegungstag" ist der **[zweite] [zutreffende andere Zahl von Tagen einfügen] [Londoner] [TARGET-] [zutreffenden anderen Ort einfügen]** Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode. **[["Londoner] [zutreffenden anderen Ort einfügen]** Geschäftstag" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in **[London] [zutreffenden anderen Ort einfügen]** für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.]) **[TARGET-Geschäftstag** ist ein Tag, an dem sowohl das Clearing System als auch alle betroffenen Bereiche von TARGET betriebsbereit sind.]

[Im Fall einer Marge einfügen: Die "Marge" beträgt **[•] % per annum.**]

"Bildschirmseite" bedeutet **[Bildschirmseite einfügen]** oder jede Nachfolgeseite.

[Falls der Gebrauch einer anderen Basis zur Bestimmung eines Referenzsatzes vereinbart wird, werden vollständige Einzelheiten dieser Basis hier und in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen ausgeführt sein.]

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird kein Angebotssatz angezeigt zu der genannten Zeit, wird die Berechnungsstelle von den von ihr ausgewählten Referenzbanken deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode gegenüber führenden Banken im **[Londoner] [zutreffenden anderen Ort einfügen]** Interbanken-Markt **[in der Euro-Zone]** um ca. 11.00 Uhr (**[Brüsseler] [Londoner] Ortszeit**) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr der ausgewählten Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein **[falls der Referenzsatz EURIBOR ist, einfügen:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005] **[falls der Referenzsatz nicht EURIBOR ist, einfügen:** Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005] aufgerundet wird) dieser Angebotssätze **[im Fall einer Marge einfügen:** **[zuzüglich] [abzüglich]** der Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein **[falls der Referenzsatz EURIBOR ist, einfügen:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005] **[falls der Referenzsatz nicht EURIBOR ist, einfügen:** Hunderttausendstel

Prozent, wobei 0,000005] aufgerundet wird) der Angebotssätze ermittelt, die die ausgewählten Referenzbanken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der Berechnungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen um ca. 11.00 Uhr ([Brüsseler] [Londoner] Ortszeit) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode von führenden Banken im [Londoner] **[zutreffenden anderen Ort einfügen]** Interbanken-Markt [in der Euro-Zone] angeboten werden **[im Fall einer Marge einfügen: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge]**; falls weniger als zwei der ausgewählten Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, dann ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Angebotssatz für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode oder das arithmetische Mittel (gerundet wie oben beschrieben) der Angebotssätze für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode, den bzw. die eine oder mehrere Banken (die nach Ansicht der Berechnungsstelle und der Emittentin für diesen Zweck geeignet sind) der Berechnungsstelle als Sätze bekannt geben, die sie an dem betreffenden Zinsfestlegungstag gegenüber führenden Banken im [Londoner] **[zutreffenden anderen Ort einfügen]** Interbanken-Markt [in der Euro-Zone] nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Berechnungsstelle nennen) **[im Fall einer Marge einfügen: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge]**. Für den Fall, dass der Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Zinssatz der Angebotssatz oder das arithmetische Mittel der Angebotssätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem diese Angebotssätze angezeigt wurden **[im Fall einer Marge einfügen: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge** (wobei jedoch, falls für die relevante Zinsperiode eine andere Marge als für die unmittelbar vorhergehende Zinsperiode gilt, die relevante Marge an die Stelle der Marge für die vorhergehende Zinsperiode tritt)].

"Referenzbanken" sind **[falls in den Endgültigen Bedingungen keine anderen Referenzbanken bestimmt werden, einfügen:** diejenigen Niederlassungen von vier derjenigen Banken, deren Angebotssätze zur Ermittlung des maßgeblichen Angebotssatzes zu dem Zeitpunkt benutzt wurden, als solch ein Angebot letztmals auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurde] **[Falls in den Endgültigen Bedingungen andere Referenzbanken bestimmt werden, sind sie hier einzufügen]**.

[Im Fall des Euro-Zonen Interbankenmarktes einfügen: "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) und den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997, in seiner jeweiligen Fassung eine einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.]

[Wenn der Referenzsatz ein anderer als LIBOR oder EURIBOR ist, sind die entsprechenden Einzelheiten anstelle der Bestimmungen dieses Absatzes (2) einzufügen]

[Sofern ISDA-Feststellung oder eine andere Methode der Feststellung, z. B. der Rahmenvertrag für Finanztermingeschäfte einschließlich etwaiger Anhänge dazu, gelten soll, sind die entsprechenden Bestimmungen einzufügen bzw., falls anwendbar, die von der International Swaps and Derivates Association, Inc., veröffentlichten 2000 ISDA-Definitionen oder, falls anwendbar, die 2006 ISDA Definitionen beizufügen]

[Sofern eine andere Methode der Feststellung anwendbar ist, sind die entsprechenden Einzelheiten anstelle der Bestimmungen dieses Absatzes (2) einzufügen]

[Falls ein Mindest- und/oder Höchstzinssatz gilt, einfügen:

(3) *[Mindest-] [und] [Höchst-] Zinssatz.*

[Falls ein Mindestzinssatz gilt, einfügen: Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als **[Mindestzinssatz einfügen]**, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Mindestzinssatz einfügen].]**

[Falls ein Höchstzinssatz gilt: Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als **[Höchstzinssatz einfügen]**, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Höchstzinssatz einfügen].]**

[(4)] Zinsbetrag. Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist, den Zinssatz bestimmen und den auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Zinsbetrag in Bezug auf die festgelegte Stückelung (der "Zinsbetrag") für die entsprechende Zinsperiode berechnen. Der Zinsbetrag wird ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend

definiert) auf die festgelegte Stückelung angewendet werden, wobei der resultierende Betrag auf die kleinste Einheit der festgelegten Währung auf- oder abgerundet wird, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden.

[(5)] *Mitteilung von Zinssatz und Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige Zinsperiode, die jeweilige Zinsperiode und der relevante Zinszahlungstag der Emittentin und den Gläubigern gemäß § 10 baldmöglichst, aber keinesfalls später als am vierten auf die Berechnung jeweils folgenden [Londoner] [TARGET-] [Frankfurter] **[zutreffenden anderen Ort einfügen]** Geschäftstag (wie in § 3(2) definiert) sowie jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, baldmöglichst, aber keinesfalls später als zu Beginn der jeweiligen Zinsperiode mitgeteilt werden. Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag und Zinszahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind, sowie den Gläubigern gemäß § 10 mitgeteilt.

[(6)] *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 3 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Emissionsstelle[, die Zahlstellen] und die Gläubiger bindend.

[(7)] *Auflaufende Zinsen.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlösen, endet die Verzinsung des ausstehenden Nennbetrags der Schuldverschreibungen nicht am Fälligkeitstag, sondern erst mit Ablauf des Tages, der dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen vorangeht. Der jeweils geltende Zinssatz ist der gesetzlich festgelegte Satz für Verzugszinsen.^{8]}

[Im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen einfügen:]

(1) *Keine periodischen Zinszahlungen.* Es erfolgen keine periodischen Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen.

(2) *Auflaufende Zinsen.* Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlösen, fallen auf den ausstehenden Nennbetrag der Schuldverschreibungen ab dem Fälligkeitstag bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung Zinsen in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen an.^{9]}

[Im Fall von anderen strukturierten variabel verzinslichen Schuldverschreibungen anwendbare Bestimmungen hier einfügen.]

[Im Fall von Doppelwährungs-Schuldverschreibungen, anwendbare Bestimmungen hier einfügen.]

[Im Fall von indexierten Schuldverschreibungen, anwendbare Bestimmungen hier einfügen.]

[Im Fall von Raten-Schuldverschreibungen, anwendbare Bestimmungen hier einfügen.]

[Im Fall von Equity Linked Schuldverschreibungen, anwendbare Bestimmungen hier einfügen.]

[Im Fall von Credit Linked Schuldverschreibungen, anwendbare Bestimmungen hier einfügen.]

[Im Fall von anderen strukturierten Schuldverschreibungen, anwendbare Bestimmungen hier einfügen.]

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

[Im Falle von Actual/Actual (ICMA Regelung 251) einfügen: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch **[im Falle von einer Zinsperiode innerhalb eines Zinsjahres einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode.] **[Im Falle von zwei oder mehr gleichbleibenden Zinsperioden innerhalb eines Zinsjahres einfügen:** (x) die Anzahl der Tage in

⁸ Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt gemäß § 1000 Abs 1 ABGB 4 % p. a., bei unternehmerischen Geschäften zwischen Unternehmen 8 Prozentpunkte über dem Basiszinssatz im Sinne des § 1 Euro-JuBeG.

⁹ Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt gemäß § 1000 Abs 1 ABGB 4 % p. a., bei unternehmerischen Geschäften zwischen Unternehmen 8 Prozentpunkte über dem Basiszinssatz im Sinne des § 1 Euro-JuBeG.

der Zinsperiode im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen die planmäßige Zinszahlung nur durch regelmäßige jährliche Zahlungen erfolgt, oder (y) das Produkt der Anzahl der Tage in der Zinsperiode und der Anzahl von Zinszahlungstagen, die angenommen, dass Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären in ein Kalenderjahr fallen würden, im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen die planmäßige Zinszahlung anders als nur durch regelmäßige jährliche Zahlungen erfolgt.] **[Bei ersten/letzten langen oder kurzen Zinsperioden entsprechende Actual/Actual Berechnungsmethode angeben.]**

[Falls Actual/Actual (ISDA) anwendbar ist, einfügen: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (A) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 366 und (B) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 365).]

[Im Falle von Actual/365 (Fixed) einfügen: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

[Im Falle von Actual/360 einfügen: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.]

[Im Falle von 30/360, 360/360 oder Bond Basis einfügen: die Anzahl von Tagen im 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 Falle von 30E/360 oder Eurobond Basis einfügen: die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes, es sei denn, dass im Falle einer am Fälligkeitstag endenden Zinsperiode der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen 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 zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems gegen Vorlage und (außer im Fall von Teilzahlungen) Einreichung der die Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Zahlung verbriefenden Globalurkunde bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle außerhalb der Vereinigten Staaten.

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Nullkupon-Schuldverschreibungen sind, einfügen:

(b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe von Absatz (2) an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.]

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in der frei handelbaren und konvertierbaren Währung, die am entsprechenden Fälligkeitstag die Währung des Staates oder der Staaten der festgelegten Währung ist.

(3) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke des Absatzes (1) dieses § 4 bezeichnet "Vereinigte Staaten" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, der U. S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).

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

[Im Fall von festverzinslichen oder Nullkupon-Schuldverschreibungen einfügen:

(5) *Zahltag.* Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag am jeweiligen Geschäftsort. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen. Für diese Zwecke bezeichnet "Zahltag" **[falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen:** einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen in **[sämtliche relevanten Finanzzentren angeben]** abwickeln.] **[falls die festgelegte Währung Euro ist, einfügen:** einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem das Clearing System und alle betroffenen Bereiche von TARGET betriebsbereit sind, um die betreffende Zahlung in Euro abzuwickeln.]

[Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:

(5) *Zahltag.* Zahltag ist der sich nach § 3(1) ergebende Zinszahlungstag.]

(6) *Bezugnahmen auf Kapital.* Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; **[falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzahlen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen;] **[im Fall von Raten-Schuldverschreibungen einfügen:** die auf die Schuldverschreibungen anwendbare(n) Rate(n);] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge.

(7) *Hinterlegung von Kapital und Zinsen.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Bezirksgericht Wien Zins- oder Kapitalbeträge gemäß Section 1425 ABGB zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem Fälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, bekannt gemacht wird, und auf das Recht der Rücknahme und des Widerrufs verzichtet wird, erlöschen die Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

**§ 5
RÜCKZAHLUNG**

[(1)] Rückzahlung bei Endfälligkeit.

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Raten-Schuldverschreibungen sind, einfügen:

Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[im Fall eines festgelegten Fälligkeitstages, Fälligkeitstag einfügen]** **[im Fall eines Rückzahlungsmonats, einfügen:** in den **[Rückzahlungsmonat einfügen]** fallenden Zinszahlungstag] (der "Fälligkeitstag") zurückgezahlt. Der Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht **[falls die Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag zurückgezahlt werden, einfügen:** dem Nennbetrag der Schuldverschreibungen] **[ansonsten den Rückzahlungsbetrag für die festgelegte Stückelung einfügen].]**

[Im Fall von Raten-Schuldverschreibungen einfügen:

Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen an dem/den nachstehenden Ratenzahlungstermin(en) zu der/den folgenden Rate(n) zurückgezahlt:

Ratenzahlungstermin(e) [Ratenzahlungstermin(e) einfügen]	Rate(n) [Rate(n) einfügen]
[_____]	[_____]
[_____]	[_____]

[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzahlen, einfügen:

(2) *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. **[Bei Geltung eines**

Mindestrückzahlungsbetrages oder eines erhöhten Rückzahlungsbetrages einfügen: Eine solche Rückzahlung muss in Höhe eines Nennbetrages von [mindestens **[Mindestrückzahlungsbetrag einfügen]**] **[erhöhter Rückzahlungsbetrag]** erfolgen.

Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call)
[Wahl-Rückzahlungstag(e) einfügen]
[]
[]

Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge (Call)
[Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge einfügen]
[]
[]

(b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 10 bekannt zu geben. 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-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und
- (iv) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.

(c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückgezahlten Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt.] **[Falls die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben werden, einfügen:** Die teilweise Rückzahlung wird in den Registern von CBL und Euroclear nach deren Ermessen entweder als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Nennbetrags wiedergegeben.]

[Im Fall von anderen strukturierten variabel verzinslichen Schuldverschreibungen, anwendbare Bestimmungen hier einfügen.]

[Im Fall von Doppelwährungs-Schuldverschreibungen anwendbare Bestimmungen hier einfügen.]

[Im Fall von indexierten Schuldverschreibungen anwendbare Bestimmungen hier einfügen.]

[Im Fall von Raten-Schuldverschreibungen anwendbare Bestimmungen hier einfügen.]

[Im Fall von Equity Linked Schuldverschreibungen, anwendbare Bestimmungen hier einfügen.]

[Im Fall von Credit Linked Schuldverschreibungen, anwendbare Bestimmungen hier einfügen.]

[Im Fall von anderen strukturierten Schuldverschreibungen, anwendbare Bestimmungen hier einfügen.]

§ 6

DIE EMISSIONSSTELLE[,] [UND] [DIE ZAHLSTELLEN] [UND DIE BERECHNUNGSSTELLE]

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Die anfänglich bestellte Emissionsstelle[,] [und] [die anfänglich bestellte[n] Zahlstelle[n] [und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle] und deren jeweilige anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle lauten wie folgt:

Emissionsstelle: HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG
Alpe-Adria-Platz 1
9020 Klagenfurt am Wörthersee
Republik Österreich

[Zahlstelle[n]: Banque de Luxembourg S.A.
14, Boulevard Royal
2449 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

[andere Zahlstellen und bezeichnete Geschäftsstellen einfügen]

[Falls die Emissionsstelle als Berechnungsstelle bestellt werden soll, einfügen: Die Emissionsstelle handelt auch als Berechnungsstelle.]

[Falls eine Berechnungsstelle bestellt werden soll, die nicht die Emissionsstelle ist, einfügen: Die

Berechnungsstelle und ihre anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle lauten:

Berechnungsstelle: **[Namen und bezeichnete Geschäftsstelle einfügen]**

Die Emissionsstelle[,] [und] [die Zahlstelle[n] [und die Berechnungsstelle] behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle [oder einer Zahlstelle] [oder der Berechnungsstelle] zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle oder zusätzliche [oder andere Zahlstellen] [oder eine andere Berechnungsstelle] zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt (i) eine Emissionsstelle unterhalten **[im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer Börse notiert sind, einfügen:[,] [und]** (ii) solange die Schuldverschreibungen an der **[Name der Börse]** notiert sind, eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in **[Sitz der Börse]** und/oder an solchen anderen Orten unterhalten, die die Regeln dieser Börse verlangen] **[im Fall von Zahlungen in US-Dollar einfügen: und [(iii)]** falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 definiert) aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in US-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten] **[falls eine Berechnungsstelle bestellt werden soll, einfügen: und [(iv)]** eine Berechnungsstelle **[falls die Berechnungsstelle eine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat, einfügen: mit bezeichneter Geschäftsstelle in [vorgeschriebenen Ort einfügen]]** unterhalten]. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 10 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] handel[t][n] ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und [übernimmt] [übernehmen] keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen [ihr] [ihnen] und den Gläubigern begründet.

§ 7 STEUERN

Sämtliche in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Republik Österreich oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in der Republik Österreich auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, dieser Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben.

§ 8 VERJÄHRUNG, PRÄKLUSION

(1) *Zinsen.* Der Anspruch auf Zahlung von Zinsen verjährt nach Ablauf von drei Jahren.

(2) *Kapital.* Der Anspruch auf Zahlung des Kapitals muss bei sonstigem Ausschluss bis spätestens zehn Jahre nach Fälligkeit gerichtlich geltend gemacht werden.

§ 9 BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF 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 Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.

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

§ 10 MITTEILUNGEN

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Luxemburger Börse notiert werden, einfügen:

[(1)] *Bekanntmachung*. [Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Website der Luxemburger Börse (www.bourse.lu). Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.]

[(2)] *Mitteilungen an das Clearing System*.

[Die Emittentin wird alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

Solange Schuldverschreibungen an der Luxemburger Börse notiert sind, findet Absatz (1) Anwendung. Soweit die Mitteilung den Zinssatz von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen betrifft oder die Regeln der Luxemburger Börse dies sonst zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung nach Absatz (1) durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]]

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht an einer Börse notiert sind, einfügen:

[(1)] *Mitteilungen an das Clearing-System*. [Die Emittentin wird alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer anderen Börse als der Luxemburger Börse notiert sind, einfügen: [Relevante Bestimmungen einfügen]

[(3)] *Form der Mitteilung*. Mitteilungen, die von einem Gläubiger gemacht werden, müssen schriftlich erfolgen und zusammen mit der oder den betreffenden Schuldverschreibung(en) per Kurier oder per Einschreiben an die Emissionsstelle geleitet werden. Solange Schuldverschreibungen durch eine Global-Schuldverschreibung verbrieft sind, kann eine solche Mitteilung von einem Gläubiger an die Emissionsstelle über das Clearing-System in der von der Emissionsstelle und dem Clearing-System dafür vorgesehenen Weise erfolgen.

§ 11 ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

(1) *Anwendbares Recht*. Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach österreichischem Recht.

(2) *Gerichtsstand*. Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("Rechtsstreitigkeiten") ist das sachlich zuständige Gericht in Klagenfurt.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung*. Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder des Verwahrers des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Für

die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "Depotbank" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land des Rechtsstreits prozessual zulässig ist.

§ 12 SPRACHE

[Falls die Anleihebedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst sind, einfügen:

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, einfügen:

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, einfügen:

Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]

Teil II – Zusätze zu den Grundbedingungen

A. Namensschuldverschreibungen (ausgenommen Pfandbriefe)

Die unten aufgeführten Anleitungen beziehen sich auf die oben in Teil I (A) wiedergegebenen Anleihebedingungen für Inhaberschuldverschreibungen (ausgenommen Pfandbriefe). Im Fall von Namensschuldverschreibungen werden die oben in TEIL I (A) wiedergegebenen Anleihebedingungen nach Maßgabe der folgenden Anleitungen und der anwendbaren Endgültigen Bedingungen abgeändert.

[§ 1 (WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN) ist vollständig wie folgt zu ersetzen:

§ 1

WÄHRUNG, FORM, ÜBERTRAGUNGEN, DEFINITIONEN

(1) *Währung und Nennbetrag.* Die Schuldverschreibungen dieser Serie (die "Schuldverschreibungen") der HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG (die "Emittentin") werden in **[festgelegte Währung einfügen]** (die "festgelegte Währung") im Gesamtnennbetrag von **[Gesamtnennbetrag einfügen]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten einfügen]**) in einer Stückelung von jeweils **[festgelegte Stückelung einfügen]** (die "festgelegte Stückelung") begeben.]

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

(3) *Globalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine oder mehrere Globalurkunden (jeweils, eine "Globalurkunde") verbrieft. Die Globalurkunde trägt jeweils die Unterschriften zeichnungsbefugter Vertreter der Emittentin und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden werden nicht ausgegeben.

(4) *Übertragung.*

(a) Die sich aus einer Globalurkunde ergebenden Rechte eines Gläubigers und das Eigentum an einer solchen Globalurkunde gehen durch Abtretung und Eintragung in das Register über. Soweit nicht ein zuständiges Gericht etwas anderes entschieden hat oder zwingendes Recht etwas anderes verlangt, haben die Emittentin, die Emissionsstelle und die Registerstelle jeden eingetragenen Gläubiger einer Globalurkunde als den ausschließlichen Inhaber dieser Globalurkunde und der sich aus dieser ergebenden Rechte zu behandeln.

(b) Die sich aus einer Globalurkunde ergebenden Rechte eines Gläubigers und das Eigentum an einer solchen Globalurkunde können **[falls die Globalurkunde nur vollständig übertragen werden kann, einfügen: nur vollständig] [falls die Globalurkunde vollständig oder teilweise übertragen werden kann, einfügen: vollständig oder teilweise übertragen werden]**, indem die Globalurkunde (zusammen mit dem ordnungsgemäß vervollständigten und unterzeichneten, auf der Rückseite der Globalurkunde abgedruckten Formulars einer Abtretungserklärung) bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Registerstelle eingereicht wird. Im Fall der Übertragung einer Globalurkunde ist dem Zessionar eine neue Globalurkunde auszustellen. **[Falls die Globalurkunde vollständig oder teilweise übertragen werden kann, einfügen:** Im Fall der teilweisen Übertragung einer Globalurkunde ist dem Zessionar eine neue Globalurkunde über den übertragenen Betrag und dem Zedenten eine neue Globalurkunde über den nicht übertragenen Betrag auszustellen. Eine teilweise Übertragung einer Globalurkunde ist nur ab einem Mindestnennbetrag von **[festgelegte Währung und Mindestnennbetrag einfügen]** oder für ein ganzzahliges Vielfaches dieses Betrages zulässig.

(c) Jede nach Übertragung einer Globalurkunde ausgestellte neue Globalurkunde wird innerhalb von sieben Geschäftstagen (Geschäftstag bedeutet für die Zwecke dieses Absatzes ein Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Banken an dem Ort der bezeichneten Geschäftsstelle der Registerstelle für den Geschäftsverkehr geöffnet sind) nach Einreichung einer solchen Globalurkunde und des ordnungsgemäß vervollständigten und unterzeichneten Formulars einer Abtretungserklärung zur Abholung bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Registerstelle bereitgehalten oder, auf Wunsch des einreichenden Gläubigers und wie in dem entsprechenden Formular der Abtretungserklärung angegeben, auf Gefahr des hinsichtlich der neuen Globalurkunde berechtigten Gläubigers an die in dem Muster der Abtretungserklärung angegebene Adresse versandt.

(d) Übertragungen werden vorgenommen, ohne dass von oder für die Emittentin oder die Registerstelle hierfür eine Gebühr berechnet werden würde, aber erst nach Zahlung von Steuern oder anderen

Abgaben, die im Zusammenhang mit der Übertragung erhoben werden (oder nach Abgabe von diesbezüglichen Freistellungserklärungen, wie sie von der Emittentin oder der Registerstelle verlangt werden können).

- (e) Der Gläubiger kann die Eintragung der Übertragung einer Globalurkunde nicht verlangen (i) während eines Zeitraums von 15 Tagen, der an dem Fälligkeitstag für eine Zahlung auf Kapital endet, (ii) während eines Zeitraums von 15 Tagen vor einem Tag, an dem die Schuldverschreibungen aufgrund der Ausübung eines der Emittentin zustehenden Wahlrechts vorzeitig zurückgezahlt werden können, oder (iii) nachdem hinsichtlich der Schuldverschreibungen ein Wahlrecht ausgeübt wurde, nach dessen Ausübung die Schuldverschreibungen ganz oder teilweise rückzahlbar sind.

(4) *Definitionen.* Für die Zwecke dieser Anleihebedingungen bedeutet:

"Gläubiger" ein eingetragener Gläubiger von Schuldverschreibungen.

"Register" das von der Registerstelle unterhaltene Register für die Schuldverschreibungen und andere unter dem Debt Issuance Programme der HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG begebene Namensschuldverschreibungen.

(5) *Bezugnahmen auf Schuldverschreibung oder Globalurkunde.* Jede Bezugnahme in diesen Anleihebedingungen auf "Schuldverschreibung" oder "Globalurkunde" schließt jede neue Schuldverschreibung oder Globalurkunde ein, die im Zusammenhang mit der Übertragung einer Globalurkunde **[falls die Globalurkunde vollständig oder teilweise übertragen werden kann, einfügen:** oder eines Teils derselben] ausgestellt worden ist, es sei denn, aus dem Zusammenhang ergibt sich etwas anderes.

[§ 4 (ZAHLUNGEN) ist vollständig wie folgt zu ersetzen:

§ 4 ZAHLUNGEN

(1) *Allgemeines.* Zahlungen auf Kapital und Zinszahlungen im Hinblick auf diese Schuldverschreibungen werden an dem entsprechenden Fälligkeitstag an die Person geleistet, die bei Geschäftsschluss am fünfzehnten Tag vor einem solchen Fälligkeitstag (der "Stichtag") in dem Register als Gläubiger aufgeführt ist.

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen in der frei handelbaren und konvertierbaren Währung des Staates der festgelegten Währung

[falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen: , und zwar durch Überweisung auf ein auf die festgelegte Währung lautendes Konto des Zahlungsempfängers, das dieser bei einer Bank in dem Hauptfinanzzentrum des Landes der festgelegten Währung unterhält und das nicht später als am Stichtag mitgeteilt worden ist.]

[falls die festgelegte Währung Euro ist oder Zahlungen in Euro erfolgen können, einfügen: durch Überweisung auf ein auf Euro lautendes Konto des Zahlungsempfängers, das dieser bei einer Bank in einem Hauptfinanzzentrum eines Landes unterhält, das Teilnehmerstaat in der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion geworden ist und welches Konto der Emissionsstelle nicht später als am Stichtag mitgeteilt worden ist.]

(3) *Zahltag.* Fällt der Fälligkeitstag für eine Zahlung eines hiernach geschuldeten Betrages nicht auf einen Tag, an dem Geschäftsbanken in dem Hauptfinanzzentrum des Landes, in dem das Konto des Zahlungsempfängers nach Maßgabe des Vorstehenden unterhalten wird, für den Geschäftsverkehr geöffnet sind, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächstfolgenden Tag, an dem diese Geschäftsbanken für den Geschäftsverkehr geöffnet sind. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser verschobenen Zahlung zu verlangen.

(4) *Bezugnahmen auf Kapital.* Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibung; den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; **[falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen;] **[falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die**

Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, einfügen: den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen;] **[im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen einfügen:** den Amortisationsbetrag der Schuldverschreibungen;] **[im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen einfügen:** den Amortisationsbetrag der Schuldverschreibungen;] **[im Fall von Raten-Schuldverschreibungen einfügen:** die auf die Schuldverschreibungen anwendbare(n) Rate(n);] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Zinsen auf die Schuldverschreibungen sollen, soweit anwendbar, sämtlich gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge einschließen.

[§ 6 (DIE EMISSIONSSTELLE [,] [UND] [DIE ZAHLSTELLEN] [,] [UND] [DIE BERECHNUNGSSTELLE]) ist vollständig wie folgt zu ersetzen:

§ 6

DIE EMISSIONSSTELLE [,] [UND] DIE REGISTERSTELLE [,] [UND] [DIE BERECHNUNGSSTELLE]

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Die anfänglich bestellte Emissionsstelle [,] [und] die Registerstelle [,] [und] [die Berechnungsstelle] und deren anfänglich bezeichnete Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Emissionsstelle: Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Group Technology Operations
Große Gallusstraße 10–14
60272 Frankfurt am Main
Bundesrepublik Deutschland

Registerstelle: Die Emissionsstelle ist auch die Registerstelle, handelnd durch die oben bezeichnete Geschäftsstelle.

[Falls die Emissionsstelle als Berechnungsstelle bestellt werden soll, einfügen: Die Emissionsstelle handelt auch als Berechnungsstelle.]

[Falls eine Berechnungsstelle bestellt werden soll, einfügen: Die Berechnungsstelle und ihre anfänglich bestellte Geschäftsstelle lauten:

Berechnungsstelle: **[Namen und bezeichnete Geschäftsstelle einfügen]**

Die Emissionsstelle [,] [und] die Registerstelle [,] [und] [die Berechnungsstelle] behalten sich das Recht vor, jederzeit die bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle [,] [und] der Registerstelle [,] [und] der Berechnungsstelle] zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle [,] [und] eine andere Registerstelle [,] [und] [eine andere Berechnungsstelle] zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt eine Emissionsstelle, eine Registerstelle [,] [und] eine Berechnungsstelle] unterhalten. Die Emissionsstelle und die Registerstelle sind ein und dieselbe Person, die in beiden Funktionen durch dieselbe bezeichnete Geschäftsstelle handelt. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern der Gläubiger hierüber gemäß § [12] vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurde.

(3) *Beauftragte der Emittentin.* Die Emissionsstelle [,] [und] die Registerstelle [,] [und] [die Berechnungsstelle] handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber dem Gläubiger und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und dem Gläubiger begründet.]

[§ 8 (VORLEGUNGSFRIST) ist vollständig wie folgt zu ersetzen:

**§ 8
VERJÄHRUNG**

Die Verpflichtungen der Emittentin, Kapital und Zinsen auf die Schuldverschreibungen zu zahlen, verjähren (i) mit Bezug auf Kapital nach Ablauf von 10 Jahren nach dem Fälligkeitstag für die Zahlung von Kapital und (ii) mit Bezug auf Zinsen nach Ablauf von 4 Jahren nach dem Fälligkeitstag für die entsprechende Zinszahlung.]

[§ [11] (BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG) ist vollständig wie folgt zu ersetzen:

**§ [11]
ERSETZUNG DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN**

Sollten Schuldverschreibungen verloren gehen, gestohlen, beschädigt, unleserlich gemacht oder zerstört werden, so kann sie bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Registerstelle ersetzt werden; dabei hat der Anspruchsteller alle dabei möglicherweise entstehenden Kosten und Auslagen zu zahlen und alle angemessenen Bedingungen der Emittentin hinsichtlich des Nachweises und einer Freistellung zu erfüllen. Eine beschädigte oder unleserlich gemachte Schuldverschreibung muss eingereicht werden, bevor eine Ersatzurkunde ausgegeben wird.]

[§ [12] (MITTEILUNG) ist vollständig wie folgt zu ersetzen:

**§ [12]
MITTEILUNGEN**

Mitteilungen an den Gläubiger können wirksam per Post oder Telefax an die im Register aufgeführte Adresse oder Telefax-Nummer des Gläubigers erfolgen.]

[In § [13] (ANWENDBARES RECHT, RICHTSSTAND UND RICHTLICHE GELTENDMACHUNG) sind "UND RICHTLICHE GELTENDMACHUNG" in der Überschrift und die Bestimmungen des Absatzes (3) – *Gerichtliche Geltendmachung* – zu streichen.]

B. Namenspfandbriefe

Die unten aufgeführten Anleitungen beziehen sich auf die oben in TEIL I (B) wiedergegebenen Anleihebedingungen für auf den Inhaber lautende Pfandbriefe. Im Fall eines Namenspfandbriefs werden die oben in TEIL I (B) wiedergegebenen Anleihebedingungen nach Maßgabe der folgenden Anleitungen und der anwendbaren Endgültigen Bedingungen abgeändert.

[§ 1 (WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN) ist vollständig wie folgt zu ersetzen:

§ 1

WÄHRUNG, FORM, ÜBERTRAGUNGEN, DEFINITIONEN

(1) *Währung und Nennbetrag.* Die Schuldverschreibungen dieser Serie von [Hypothekennamenspfandbriefen] [Öffentlichen Namenspfandbriefen] (die "Schuldverschreibungen") der HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG (die "Emittentin") werden in **[festgelegte Währung einfügen]** (die "festgelegte Währung") im Gesamtnennbetrag von **[Gesamtnennbetrag einfügen]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten einfügen]**) in einer Stückelung von jeweils **[festgelegte Stückelung einfügen]** (die "festgelegte Stückelung") begeben.

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

(3) *Globalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine oder mehrere Globalurkunden (jeweils, eine "Globalurkunde") verbrieft. Die Globalurkunde trägt jeweils die Unterschriften zeichnungsbefugter Vertreter der Emittentin und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden werden nicht ausgeben.

(4) *Übertragung.*

(a) Die sich aus einer Globalurkunde ergebenden Rechte eines Gläubigers und das Eigentum an einer solchen Globalurkunde gehen durch Abtretung und Eintragung in das Register über. Soweit nicht ein zuständiges Gericht etwas anderes entschieden hat oder zwingendes Recht etwas anderes verlangt, haben die Emittentin, die Emissionsstelle und die Registerstelle jeden eingetragenen Gläubiger einer Globalurkunde als den ausschließlichen Inhaber dieser Globalurkunde und der sich aus dieser ergebenden Rechte zu behandeln.

(b) Die sich aus einer Globalurkunde ergebenden Rechte eines Gläubigers und das Eigentum an einer solchen Globalurkunde können **[falls die Globalurkunde nur vollständig übertragen werden kann, einfügen: nur vollständig] [falls die Globalurkunde vollständig oder teilweise übertragen werden kann, einfügen: vollständig oder teilweise übertragen werden]**, indem die Globalurkunde (zusammen mit dem ordnungsgemäß vervollständigten und unterzeichneten, auf der Rückseite der Globalurkunde abgedruckten Formular einer Abtretungserklärung) bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Registerstelle eingereicht wird. Im Fall der vollständigen Übertragung einer Globalurkunde ist dem Zessionar eine neue Globalurkunde auszustellen. **[Falls die Globalurkunde vollständig oder teilweise übertragen werden kann, einfügen: Im Fall der teilweisen Übertragung einer Globalurkunde ist dem Zessionar eine neue Globalurkunde über den übertragenen Betrag und dem Zedenten eine neue Globalurkunde über den nicht übertragenen Betrag auszustellen. Eine teilweise Übertragung einer Globalurkunde ist nur ab einem Mindestnennbetrag von [festgelegte Währung und Mindestnennbetrag einfügen] oder für ein ganzzahliges Vielfaches dieses Betrages zulässig.]**

(c) Jede nach Übertragung einer Globalurkunde ausgestellte neue Globalurkunde wird innerhalb von sieben Geschäftstagen (Geschäftstag bedeutet für die Zwecke dieses Absatzes ein Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Banken an dem Ort der bezeichneten Geschäftsstelle der Registerstelle für den Geschäftsverkehr geöffnet sind) nach Einreichung einer solchen Globalurkunde und des ordnungsgemäß vervollständigten und unterzeichneten Formulars einer Abtretungserklärung zur Abholung bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Registerstelle bereitgehalten oder, auf Wunsch des einreichenden Gläubigers und wie in dem entsprechenden Formular der Abtretungserklärung angegeben, auf Gefahr des hinsichtlich der neuen Globalurkunde berechtigten Gläubigers an die in dem Formular der Abtretungserklärung angegebene Adresse versandt.

(d) Übertragungen werden vorgenommen, ohne dass von oder für die Emittentin oder die Registerstelle hierfür eine Gebühr berechnet werden würde, aber erst nach Zahlung von Steuern oder anderen

Abgaben, die im Zusammenhang mit der Übertragung erhoben werden (oder nach Abgabe von diesbezüglichen Freistellungserklärungen, wie sie von der Emittentin oder der Registerstelle verlangt werden können).

- (e) Der Gläubiger kann die Eintragung der Übertragung einer Globalurkunde nicht verlangen (i) während eines Zeitraums von 15 Tagen, der an dem Fälligkeitstag für eine Zahlung auf Kapital endet, (ii) während eines Zeitraums von 15 Tagen vor einem Tag, an dem die Schuldverschreibungen aufgrund der Ausübung eines der Emittentin zustehenden Wahlrechts vorzeitig zurückgezahlt werden können, oder (iii) nachdem hinsichtlich der Schuldverschreibungen ein Wahlrecht ausgeübt wurde, nach dessen Ausübung die Schuldverschreibungen ganz oder teilweise rückzahlbar sind.

(4) *Definitionen.* Für die Zwecke dieser Anleihebedingungen bedeutet:

"Gläubiger" ein eingetragener Gläubiger von Schuldverschreibungen.

"Register" das von der Registerstelle unterhaltene Register für die Schuldverschreibungen und andere unter dem Debt Issuance Programme der HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG begebene Namensschuldverschreibungen.

(5) *Bezugnahmen auf Schuldverschreibung oder Globalurkunde.* Jede Bezugnahme in diesen Anleihebedingungen auf "Schuldverschreibung" oder "Globalurkunde" schließt jede neue Schuldverschreibung oder Globalurkunde ein, die im Zusammenhang mit der Übertragung einer Globalurkunde **[falls die Globalurkunde vollständig oder teilweise übertragen werden kann, einfügen:** oder eines Teils derselben] ausgestellt worden ist, es sei denn, aus dem Zusammenhang ergibt sich etwas anderes.]

[§ 4 (ZAHLUNGEN) ist vollständig wie folgt zu ersetzen:

§ 4 ZAHLUNGEN

(1) *Allgemeines.* Zahlungen auf Kapital und Zinszahlungen im Hinblick auf die Schuldverschreibung werden an dem entsprechenden Fälligkeitstag an die Person geleistet, die bei Geschäftsschluss am fünfzehnten Tag vor einem solchen Fälligkeitstag (der "Stichtag") in dem Register als Gläubiger aufgeführt ist.

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen in der frei handelbaren und konvertierbaren Währung des Staates der festgelegten Währung

[falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen: und zwar durch Überweisung auf ein auf die festgelegte Währung lautendes Konto des Zahlungsempfängers, das dieser bei einer Bank in dem Hauptfinanzzentrum des Landes der festgelegten Währung unterhält und das der Emissionsstelle nicht später als am Stichtag mitgeteilt worden ist.]

[falls die festgelegte Währung Euro ist, einfügen: durch Überweisung auf ein auf Euro lautendes Konto des Zahlungsempfängers, das dieser bei einer Bank in einem Hauptfinanzzentrum eines Landes unterhält, das Teilnehmerstaat in der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion geworden ist und welches Konto der Emissionsstelle nicht später als am Stichtag mitgeteilt worden ist.]

(3) *Zahltag.* Fällt der Fälligkeitstag für eine Zahlung eines hiernach geschuldeten Betrages nicht auf einen Tag, an dem Geschäftsbanken in dem Hauptfinanzzentrum des Landes, in dem das Konto des Zahlungsempfängers nach Maßgabe des Vorstehenden unterhalten wird, für den Geschäftsverkehr geöffnet sind, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächstfolgenden Tag, an dem diese Geschäftsbanken für den Geschäftsverkehr geöffnet sind. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser verschobenen Zahlung zu verlangen.

(4) *Bezugnahmen auf Kapital.* Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; **[falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzahlen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen;] **[im Fall von Raten-Schuldverschreibungen einfügen:** die auf die Schuldverschreibungen anwendbare(n) Rate(n);] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge.]

[§ 6 (DIE EMISSIONSSTELLE [,] [UND] DIE ZAHLSTELLEN [,] [UND] [DIE BERECHNUNGSSTELLE]) ist vollständig wie folgt zu ersetzen:

§ 6

DIE EMISSIONSSTELLE [,] [UND] DIE REGISTERSTELLE [,] [UND] [DIE BERECHNUNGSSTELLE]

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Die anfänglich bestellte Emissionsstelle[,] [und] die Registerstelle [,] [und] [die Berechnungsstelle] und deren anfängliche bezeichnete Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Emissionsstelle: Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Group Technology Operations
Große Gallusstraße 10–14
60272 Frankfurt am Main
Bundesrepublik Deutschland

Registerstelle: Die Emissionsstelle ist auch die Registerstelle, handelnd durch die oben bezeichnete Geschäftsstelle.

[Falls die Emissionsstelle als Berechnungsstelle bestellt werden soll, einfügen: Die Emissionsstelle handelt auch als Berechnungsstelle.]

[Falls eine Berechnungsstelle bestellt werden soll, die nicht die Emissionsstelle ist, einfügen: Die Berechnungsstelle und ihre anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle lauten:

Berechnungsstelle: **[Namen und bezeichnete Geschäftsstelle einfügen]**

Die Emissionsstelle[,] [und] die Registerstelle [,] [und] [die Berechnungsstelle] behalten sich das Recht vor, jederzeit die bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle[,] [und] der Registerstelle [,] [und] [der Berechnungsstelle] zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle[,] [und] eine andere Registerstelle [,] [und] [eine andere Berechnungsstelle] zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt eine Emissionsstelle und eine Registerstelle [und eine Berechnungsstelle] unterhalten. Die Emissionsstelle und die Registerstelle sind ein und dieselbe Person, die in beiden Funktionen durch dieselbe bezeichnete Geschäftsstelle handelt. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern der Gläubiger hierüber gemäß § 10 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurde.

(3) *Beauftragte der Emittentin.* Die Emissionsstelle[,] [und] die Registerstelle [,] [und] [die Berechnungsstelle] handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber dem Gläubiger und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und dem Gläubiger begründet.]

[§ 9 (BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG) ist vollständig wie folgt zu ersetzen:

§ 9

ERSETZUNG DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN

Sollten Schuldverschreibungen verloren gehen, gestohlen, beschädigt, unleserlich gemacht oder zerstört werden, so kann sie bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Registerstelle ersetzt werden; dabei hat der Anspruchsteller alle dabei möglicherweise entstehenden Kosten und Auslagen zu zahlen und alle angemessenen Bedingungen der Emittentin hinsichtlich des Nachweises und einer Freistellung zu erfüllen. Eine beschädigte oder unleserlich gemachte Schuldverschreibung muss eingereicht werden, bevor eine Ersatzurkunde ausgegeben wird.]

[§ 10 (MITTEILUNGEN) ist vollständig wie folgt zu ersetzen:

**§ 10
MITTEILUNGEN**

Mitteilungen an den Gläubiger können wirksam per Post oder Telefax an die im Register aufgeführte Adresse, oder Telefax-Nummer des Gläubigers erfolgen.]

[In § 11 (ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG) sind "UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG" in der Überschrift und die Bestimmungen des Absatzes (3) – *Gerichtliche Geltendmachung* – zu streichen.]

In case of Notes listed on the Luxembourg Stock Exchange, the Final Terms will be displayed on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu). In any other case, if Notes are listed on any regulated market within the meaning of the Markets in Financial Instruments Directive 2004/39/EC or publicly offered in one or more member states of the European Economic Area, the Final Terms will be displayed on the website of the Issuer (www.hypo-alpe-adria.com).

Form of Final Terms (Formular – Endgültige Bedingungen)

[Date]
[Datum]

Final Terms Endgültige Bedingungen

[Title of relevant Series of Notes]
[Bezeichnung der betreffenden Serie der Schuldverschreibungen]

Series: [], Tranche []
Serie: [], Tranche []

issued pursuant to the
begeben aufgrund des

EUR 20,000,000,000
Debt Issuance Programme

dated 24 September 2009
datiert 24. September 2009

of
der

HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG

Issue Price: [] per cent.
Ausgabepreis: [] %

Issue Date: []¹
Tag der Begebung: []

These are the Final Terms of an issue of Notes under the Debt Issuance Programme (the "Programme") of HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG ("HYPO International"). Full information on HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of the Debt Issuance Programme Prospectus pertaining to the Programme dated 24 September 2009, as supplemented, (the "Prospectus") and these Final Terms. The Prospectus (and any supplement to the Prospectus) is available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) and copies may be obtained from Hypo Alpe-Adria Bank International AG, Alpe-Adria-Platz 1, 9020 Klagenfurt am Wörthersee, Republic of Austria.

Dies sind die Endgültigen Bedingungen einer Emission von Schuldverschreibungen unter dem Debt Issuance Programm (das "Programm") der HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG ("HYPO International"). Vollständige Informationen über die HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG und das Angebot der Schuldverschreibungen sind nur verfügbar, wenn die Endgültigen Bedingungen und der Debt Issuance Programme Prospekt über das Programm vom 24. September 2009 einschließlich etwaiger Nachträge zum Prospekt (der "Prospekt") zusammengenommen werden. Der Prospekt (sowie jeder Nachtrag) kann in elektronischer Form auf der Website der Luxemburger Börse (www.bourse.lu) eingesehen werden. Kopien des Prospekts sind erhältlich bei der Hypo Alpe-Adria Bank International AG,

¹ The Issue Date is the date of payment and settlement of the Notes. In the case of free delivery, the Issue Date is the delivery date.
Der 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

Part I.: Terms and Conditions

Teil I.: Anleihebedingungen

[This Part I. of the Final Terms is to be read in conjunction with the Terms and Conditions of the Notes (the "Terms and Conditions") set forth in the Prospectus, as the same may be amended or supplemented from time to time. Capitalised Terms not otherwise defined herein shall have the meanings specified in the Terms and Conditions.

Dieser Teil I. der Endgültigen Bedingungen ist in Verbindung mit den Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen (die "Anleihebedingungen") zu lesen, die in der jeweils geltenden Fassung des Prospekts enthalten sind. Begriffe, die in den Anleihebedingungen definiert sind, haben, falls die Endgültigen Bedingungen nicht etwas anderes bestimmen, die gleiche Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden.

All references in this part of the Final Terms to numbered paragraphs and subparagraphs are to paragraphs and subparagraphs of the Terms and Conditions.

Bezugnahmen in diesem Abschnitt der Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen und Absätze beziehen sich auf die Paragraphen und Absätze der Anleihebedingungen.

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").

Sämtliche Bestimmungen der Anleihebedingungen, die sich auf Variablen 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.]²

[The Conditions applicable to the Notes (the "Conditions") and the German or English language translation thereof, if any, are attached to these Final Terms. They replace in full the Terms and Conditions of the Notes as set out in the Prospectus and take precedence over any conflicting provisions of these Final Terms.

Die für die Schuldverschreibungen geltenden Bedingungen (die "Bedingungen") sowie eine etwaige deutsch- oder englischsprachige Übersetzung sind diesen Endgültigen Bedingungen beigelegt. Die Bedingungen ersetzen zur Gänze die im Prospekt abgedruckten Anleihebedingungen und gehen etwaigen abweichenden Bestimmungen dieser Endgültigen Bedingungen vor.]³

In the case of issues of Pfandbriefe all references in these Final Terms to Notes shall be construed as references to Pfandbriefe.

Im Fall der Begebung von Pfandbriefen stellen sämtlichen Bezugnahmen in diesen Endgültigen Bedingungen auf Schuldverschreibungen Bezugnahmen auf Pfandbriefe dar.

² To be inserted in the case of Long-Form Conditions.
Einzufügen im Falle von nicht-konsolidierten Bedingungen.

³ To be inserted in the case of Integrated Conditions.
Einzufügen im Falle von konsolidierten Bedingungen.

Form of Conditions⁴
Form der Bedingungen

- Long-Form (in case of registered Notes: if the Terms and Conditions and the Final Terms are to be attached to the relevant Note)
Nicht-konsolidierte Bedingungen (bei Namensschuldverschreibungen: wenn die Anleihebedingungen und die Endgültigen Bedingungen der jeweiligen Schuldverschreibung beigefügt werden sollen)
- Integrated (in case of registered Notes: if the Conditions are to be attached to the relevant Note)
Konsolidierte Bedingungen (bei Namensschuldverschreibungen: wenn die Bedingungen der jeweiligen Schuldverschreibung beigefügt werden sollen)

Language of Conditions⁵
Sprache der Bedingungen

- German only
ausschließlich Deutsch
- English only
ausschließlich Englisch
- English and German (English controlling)
Englisch und Deutsch (englischer Text maßgeblich)
- German and English (German controlling)
Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich)

CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS (§ 1)
WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN (§ 1)

Currency and Denomination⁶
Währung und Stückelung

Specified Currency []
Festgelegte Währung

Aggregate Principal Amount []
Gesamtnennbetrag

⁴ To be determined in consultation with the Issuer. Integrated 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-professional investors. In all other cases, the Issuer may elect to use Long-Form Conditions or Integrated Conditions.

Die Form der Bedingungen ist in Abstimmung mit der Emittentin festzulegen. Konsolidierte Bedingungen sind erforderlich, wenn die Schuldverschreibungen anfangs insgesamt oder teilweise an nicht berufsmäßige oder gewerbliche Investoren verkauft oder öffentlich angeboten werden. In allen anderen Fällen kann die Emittentin entweder konsolidierte oder nicht-konsolidierte Bedingungen wählen.

⁵ To be determined in consultation with the Issuer. In the case of Notes in bearer form publicly offered, in whole or in part, in Austria and/or Germany, or distributed, in whole or in part, to non-professional investors in Austria and/or Germany, German will be the controlling language. If, in the event of such public offer or distribution to non-professional investors, however, English is chosen as the controlling language, a German language translation of the Conditions will be available from the principal office of HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG. The Conditions of Pfandbriefe in registered form will be either in the German or in the English language, as may be agreed with the Issuer.

In Abstimmung mit der Emittentin festzulegen. Falls Inhaberschuldverschreibungen insgesamt oder teilweise öffentlich zum Verkauf in Österreich und/oder Deutschland angeboten oder an nicht berufsmäßige oder gewerbliche Investoren in Österreich und/oder Deutschland verkauft werden, wird die deutsche Sprache maßgeblich sein. Falls bei einem solchen öffentlichen Verkaufsangebot oder Verkauf an nicht berufsmäßige oder gewerbliche Investoren die englische Sprache als maßgeblich bestimmt wird, wird eine deutschsprachige Übersetzung der Bedingungen bei der Hauptniederlassung der HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG erhältlich sein. Die auf Namenspfandbriefe anwendbaren Bedingungen werden, je nach Vereinbarung mit der Emittentin, deutsch- oder englischsprachig sein.

⁶ The minimum denomination of the Notes will be, if in euro, EUR 1,000, if in any currency other than euro, in an amount in such other currency nearly equivalent to EUR 1,000 at the time of the issue of the Notes.

Die Mindeststückelung der Schuldverschreibungen beträgt, falls in Euro, EUR 1.000, oder falls die Schuldverschreibungen in einer anderen Währung als Euro begeben werden, einem Betrag in dieser anderen Währung, der zur Zeit der Begebung der Schuldverschreibungen annähernd dem Gegenwert von EUR 1.000 entspricht.

Specified Denomination⁷ []
Festgelegte Stückelung

Number of Notes to be issued in each specified Denomination []
Zahl der in jeder festgelegten Stückelung auszugebenden Schuldverschreibungen

Bearer Notes/Registered Notes
Inhaberschuldverschreibungen/Namensschuldverschreibungen

- Bearer Notes
Inhaberschuldverschreibungen
- Registered Notes
Namensschuldverschreibungen
 - Global Note may be transferred in whole only
Globalurkunde kann nur vollständig übertragen werden
 - Global Note may be transferred in whole or in part
Globalurkunde kann vollständig oder teilweise übertragen werden

Minimum Principal Amount for Transfer (specify) []
Mindestnennbetrag für Übertragung (angeben)

Pfandbriefe

- Mortgage Pfandbriefe
Hypothekenpfandbriefe
- Public Pfandbriefe
Öffentliche Pfandbriefe
- TEFRA C⁸**
TEFRA C

Permanent Global Note
Dauerglobalurkunde
- TEFRA D⁹**
TEFRA D

Temporary Global Note exchangeable for Permanent Global Note
Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen Dauerglobalurkunde
- Neither TEFRA D nor TEFRA C¹⁰**
Weder TEFRA D noch TEFRA C
Permanent Global Note
Dauerglobalurkunde

New Global Note [Yes/No]
New Global Note [Ja/Nein]

Certain Definitions
Definitionen

Clearing System

⁷ Not to be completed for registered Notes.
Nicht auszufüllen für Namensschuldverschreibungen.

⁸ Not to be completed for registered Notes.
Nicht auszufüllen für Namensschuldverschreibungen.

⁹ Not to be completed for registered Notes.
Nicht auszufüllen für Namensschuldverschreibungen.

¹⁰ Applicable only if Notes have an initial maturity of one year or less.
Nur anwendbar bei Schuldverschreibungen mit einer ursprünglichen Laufzeit von einem Jahr oder weniger.

- Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft (OeKB)
Am Hof 4
1010 Wien, Republic of Austria
 - Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main (CBF)
Neue Börsenstraße 1
60487 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany
 - Clearstream Banking société anonyme, Luxembourg (CBL)
42 Avenue JF Kennedy
1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg
 - Euroclear Bank SA/NV (Euroclear)
1 Boulevard du Roi Albert II
1210 Brussels, Belgium
 - Other (specify) []
Sonstige (angeben)
- Calculation Agent [Yes/No]
Berechnungsstelle [Ja/Nein]
- Fiscal Agent
 - Emissionsstelle*
 - Other (specify) []
Sonstige (angeben)
- Determination Agent [Yes/No]
Determination Agent [Ja/Nein]
- Calculation Agent
 - Berechnungsstelle*
 - Other (specify) []
Sonstige (angeben)

STATUS (§ 2)¹¹

- Unsubordinated
Nicht-nachrangig
- Subordinated Capital Notes
Nachrangkapitalschuldverschreibungen
- Short-Term Subordinated Capital Notes
Kurzfristige Nachrangkapitalschuldverschreibungen
- Supplementary Capital Notes
Ergänzungskapitalschuldverschreibungen
 - Cumulative
Kumulativ
 - Non-Cumulative
Nicht-kumulativ

INTEREST (§ 3)¹²

ZINSEN (§ 3)

- **Fixed Rate Notes**
Festverzinsliche Schuldverschreibungen

¹¹ Not to be completed for Pfandbriefe.
Nicht auszufüllen für Pfandbriefe.

¹² If not applicable, the following items may be deleted.
Falls nicht anwendbar, können die folgenden Angaben gelöscht werden.

Rate of Interest and Interest Payment Dates
Zinssatz und Zinszahlungstage

Rate of Interest Zinssatz	[] per cent. <i>per annum</i> [] % <i>per annum</i>
Interest Commencement Date Verzinsungsbeginn	[]
Fixed Interest Date(s) Festzinstermine	[]
First Interest Payment Date Erster Zinszahlungstag	[]
Initial Broken Amount(s) (for the Specified Denomination) Anfängliche(r) Bruchteilzinsbetrag(-beträge) (für die festgelegte Stückelung)	[]
Fixed Interest Date preceding the Maturity Date Festzinstermine, die dem Fälligkeitstag vorangeht	[]
Final Broken Amount(s) (for the Specified Denomination) Abschließende(r) Bruchteilzinsbetrag(-beträge) (für die festgelegte Stückelung)	[]

o Floating Rate Notes

Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen

Interest Payment Dates
Zinszahlungstage

Interest Commencement Date Verzinsungsbeginn	[]
Specified Interest Payment Dates Festgelegte Zinszahlungstage	[]
Specified Interest Period(s) Festgelegte Zinsperiode(n)	[] [weeks/months/other – specify] [] [Wochen/Monate/andere – angeben]

Business Day Convention¹³
Geschäftstagskonvention

- Modified Following Business Day Convention
Modifizierte folgender Geschäftstag-Konvention
- FRN Convention (specify period(s))
FRN Konvention (Zeitraum angeben) [] [months/other – specify]
[] [Monate/andere – angeben]
- Following Business Day Convention
Folgender Geschäftstag-Konvention
- Preceding Business Day Convention
Vorangegangener Geschäftstag-Konvention
 - adjusted
angepasst
 - unadjusted
unangepasst

¹³ Insert regular interest dates ignoring issue date or maturity date in the case of a long or short first or last coupon. Please note: only relevant where the Specified Currency is euro and the Day Count Fraction is Actual/Actual (ICMA).
Einzusetzen sind die festen Zinstermine, wobei im Falle eines langen oder kurzen ersten oder letzten Kupons der Tag der Begebung oder der Fälligkeitstag nicht zu berücksichtigen sind. Bitte beachten: nur einschlägig, falls die festgelegte Währung Euro ist und der Zinstagsquotient Actual/Actual (ICMA) anwendbar ist.

Relevant Financial Centres []
Relevante Finanzzentren

Rate of Interest

Zinssatz

- Screen Rate Determination
Bildschirmfeststellung
- EURIBOR (11 a. m. Brussels time/TARGET Business Day/Euro-Zone Interbank Market)
EURIBOR (11.00 Uhr Brüsseler Ortszeit/TARGET-Geschäftstag/Interbankenmarkt in der Euro-Zone)
Screen page []
Bildschirmseite
- LIBOR (London time/London Business Day/City of London/
London Office/London Interbank Market)
*LIBOR (Londoner Ortszeit/Londoner Geschäftstag/City of London/
Londoner Geschäftsstelle/Londoner Interbankenmarkt)*
Screen page []
Bildschirmseite
- Other (specify) []
Sonstige (angeben)
Screen page(s) []
Bildschirmseite(n)

Margin [] per cent. *per annum*
Marge [] % *per annum*

- plus
plus
- minus
minus

Interest Determination Date

Zinsfestlegungstag

- second Business Day prior to commencement of Interest Period
zweiter Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode
 - other (specify) []
sonstige (angeben)
- Reference Banks (if other than as specified in § 3 (2)) (specify) []
Referenzbanken (sofern abweichend von § 3(2)) (angeben)
- ISDA Determination¹⁴ [specify details]
ISDA-Feststellung [Details einfügen]
 - Other Method of Determination (insert details (including Margin,
Interest Determination Date, Reference Banks, fallback provisions)) []
*Andere Methoden der Bestimmung (Einzelheiten angeben
(einschließlich Zinsfestlegungstag, Marge, Referenzbanken,
Ausweichungsbestimmungen))*

¹⁴ ISDA Determination should only be applied in the case of Notes permanently represented by a Permanent Global Note because the ISDA Agreement and the ISDA Definitions have to be attached to the relevant Notes.
ISDA-Feststellung sollte nur dann gewählt werden, wenn die betreffenden Schuldverschreibungen durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft werden, weil das ISDA-Agreement und die ISDA Definitions den Schuldverschreibungen beizufügen sind.

Minimum and Maximum Rate of Interest

Mindest- und Höchstzinssatz

- Minimum Rate of Interest [] per cent. *per annum*
Mindestzinssatz [] % *per annum*
- Maximum Rate of Interest [] per cent. *per annum*
Höchstzinssatz [] % *per annum*
- **Other structured Floating Rate Notes** []
Sonstige strukturierten variabel verzinslichen Schuldverschreibungen
(set forth details in full here (including fall back provisions, if the relevant reference rate is not available))
(*Einzelheiten einfügen (einschließlich Ausweichbestimmungen, wenn der maßgebliche Referenzsatz nicht verfügbar ist)*)
- **Zero Coupon Notes**
Nullkupon-Schuldverschreibungen
 - **Accrual of Interest**
Auflaufende Zinsen []
Amortisation Yield []
Emissionsrendite []
- **Dual Currency Notes** []
Doppelwährungs-Schuldverschreibungen
(set forth details in full here (including exchange rate(s) or basis for calculating exchange rate(s) to determine principal and/or interest/fall back provisions
(*Einzelheiten einfügen (einschließlich Wechselkurs(e) oder Grundlage für die Berechnung des/der Wechselkurs(e) zur Bestimmung von Kapital- und/oder Zinsbeträgen/Ausweichbestimmungen*))
- **Index Linked Notes** []
Indexierte Schuldverschreibungen
(set forth details in full here (including index/formula, basis for calculating interest, and fall back provisions)
(*Einzelheiten einfügen (einschließlich des Index/der Formel, der Grundlagen für die Berechnung der Zinsbeträge sowie Ausweichbestimmungen*))
- **Instalment Notes** []
Raten-Schuldverschreibungen
(set forth details in full here (including basis for calculating interest and fall back provisions))
(*Einzelheiten einfügen (einschließlich der Grundlagen für die Berechnung der Zinsbeträge sowie Ausweichbestimmungen)*))
- **Equity Linked Notes** []
Equity Linked Schuldverschreibungen
(set forth details in full here (including basis for calculating interest and fall back provisions))
(*Einzelheiten einfügen (einschließlich der Grundlagen für die Berechnung der Zinsbeträge sowie Ausweichbestimmungen)*))
- **Credit Linked Notes** []
Credit Linked Schuldverschreibungen
(set forth details in full here)
(*Einzelheiten einfügen*)
- **Other Structured Notes** []
Andere strukturierte Schuldverschreibungen
(set forth details in full here (including possible fall back provisions))
(*Einzelheiten einfügen (einschließlich möglicher Ausweichbestimmungen)*))

Day Count Fraction¹⁵.

Zinstagequotient

- Actual/Actual (ICMA Rule 251)
- Actual/Actual (ISDA)
- Actual/365 (Fixed)
- Actual/360
- 30/360 or 360/360 (Bond Basis)
- 30E/360 (Eurobond Basis)

PAYMENTS (§ 4)

ZAHLUNGEN (§ 4)

Payment Business Day

Zahlungstag

Relevant Financial Centre(s) (specify all) []
Relevante(s) Finanzzentren(um) (alle angeben)

REDEMPTION (§ 5)

RÜCKZAHLUNG (§ 5)

Final Redemption

Rückzahlung bei Endfälligkeit

Notes other than Instalment Notes

Schuldverschreibungen außer Raten-Schuldverschreibungen

Maturity Date []
Fälligkeitstag

Redemption Month []
Rückzahlungsmonat

Final Redemption Amount
Rückzahlungsbetrag

- Principal amount
Nennbetrag
- Final Redemption Amount (for the Specified Denomination) []
Rückzahlungsbetrag (für die festgelegte Stückelung)

Instalment Notes

Raten-Schuldverschreibungen

Instalment Date(s) []
Ratenzahlungstermin(e)

Instalment Amount(s) []
Rate(n)

Early Redemption

Vorzeitige Rückzahlung

Early Redemption at the Option of the Issuer

[Yes/No]

Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin

[Ja/Nein]

Minimum Redemption Amount []
Mindestrückzahlungsbetrag

¹⁵ Complete for all Notes.
Für alle Schuldverschreibungen auszufüllen.

Higher Redemption Amount <i>Höherer Rückzahlungsbetrag</i>	[]
Call Redemption Date(s) <i>Wahlrückzahlungstag(e) (Call)</i>	[]
Call Redemption Amount(s) <i>Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge (Call)</i>	[]
Minimum Notice to Holders ¹⁶ <i>Mindestkündigungsfrist</i>	[]
Maximum Notice to Holders <i>Höchstkündigungsfrist</i>	[]
Early Redemption at the Option of a Holder¹⁷ <i>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers</i>	[Yes/No] [Ja/Nein]
Put Redemption Date(s) <i>Wahlrückzahlungstag(e) (Put)</i>	[]
Put Redemption Amount(s) <i>Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge (Put)</i>	[]
Minimum Notice to Issuer ¹⁸ <i>Mindestkündigungsfrist</i>	[] days [] Tage
Maximum Notice to Issuer <i>Höchstkündigungsfrist</i>	[] days [] Tage
Early Redemption Amount¹⁹ <i>Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag</i>	
Supplementary Capital Notes: <i>Ergänzungskapitalschuldverschreibungen:</i>	
<input type="radio"/> Principal Amount unless Notes have shared in Net Losses <i>Nennbetrag abzüglich eines etwaigen Nettoverlustes der Emittentin</i>	
Zero Coupon Notes: <i>Nullkupon-Schuldverschreibungen:</i>	
<input type="radio"/> Addition of accrued interest <i>Aufzinsung</i>	
Reference Price <i>Referenzpreis</i>	[]
<input type="radio"/> Deduction of unaccrued interest <i>Abzinsung</i>	
<input type="radio"/> Other structured Floating Rate Notes <i>Sonstige strukturierten variabel verzinslichen Schuldverschreibungen</i> (set forth details in full here (including fall back provisions)) <i>(Einzelheiten einfügen (einschließlich Ausweichbestimmungen))</i>	[]
<input type="radio"/> Dual Currency Notes <i>Doppelwährungs-Schuldverschreibungen</i> (set forth details in full here (including possible fall back provisions)) <i>(Einzelheiten einfügen (einschließlich möglicher Ausweichbestimmungen))</i>	[]

¹⁶ Euroclear requires a minimum notice period of 5 Business Days.
Euroclear verlangt eine Mindestkündigungsfrist von 5 Geschäftstagen.

¹⁷ Not to be completed for Pfandbriefe.
Nicht auszufüllen für Pfandbriefe.

¹⁸ Euroclear requires a minimum notice period of 5 Business Days.
Euroclear verlangt eine Mindestkündigungsfrist von 5 Geschäftstagen.

¹⁹ Not to be completed for Pfandbriefe.
Nicht auszufüllen für Pfandbriefe.

- **Index Linked Notes** []
Indexierte Schuldverschreibungen
(set forth details in full here (including possible fall back provisions))
(Einzelheiten einfügen (einschließlich möglicher Ausweichbestimmungen))
- **Equity Linked Notes** []
Equity Linked Schuldverschreibungen
(set forth details in full here (including possible fall back provisions))
(Einzelheiten einfügen (einschließlich möglicher Ausweichbestimmungen))
- **Credit Linked Notes** []
Credit Linked Schuldverschreibungen
(set forth details in full here (including possible fall back provisions))
(Einzelheiten einfügen (einschließlich möglicher Ausweichbestimmungen))
- **Other Structured Notes** []
Andere strukturierte Schuldverschreibungen
(set forth details in full here (including possible fall back provisions))
(Einzelheiten einfügen (einschließlich möglicher Ausweichbestimmungen))

AGENTS (§ 6)

Fiscal Agent²⁰

Emissionsstelle

- Deutsche Bank Aktiengesellschaft
- HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG
[Calculation][Determination] Agent/specified office²¹ []
[Berechnungsstelle][Determination Agent]/bezeichnete Geschäftsstelle
Required location of [Calculation][Determination] Agent (specify) []
Vorgeschriebener Ort für [Berechnungsstelle][Determination Agent] (angeben)
- Paying Agents
Zahlstellen
- Additional Paying Agent(s)/specified office(s) []
Zusätzliche Zahlstelle(n)/bezeichnete Geschäftsstelle(n)

NOTICES (§ [12])²²

MITTEILUNGEN (§ [12])

Place and medium of publication

Ort und Medium der Bekanntmachung

- Website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu)
Internetseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu)
- Clearing System
Clearing System
- Other (specify) []
Sonstige (angeben)

²⁰ Deutsche Bank Aktiengesellschaft is the Fiscal Agent in respect of Notes (including registered Notes) other than Pfandbriefe in bearer form. Hypo Alpe-Adria-Bank International AG is the Fiscal Agent in respect of Pfandbriefe in bearer form.

Deutsche Bank Aktiengesellschaft ist die Emissionsstelle für Schuldverschreibungen (einschließlich Namensschuldverschreibungen) außer Inhaberpandbriefe. Hypo Alpe-Adria-Bank International AG ist die Emissionsstelle für Inhaberpandbriefe.

²¹ Not to be completed if Fiscal Agent is to be appointed as Calculation Agent.

Nicht auszufüllen, falls Emissionsstelle als Berechnungsstelle bestellt werden soll.

²² Not to be completed for registered Pfandbriefe.

Nicht auszufüllen für Namenspfandbriefe.

Opt-in Clause applicable (§[13])²³
Opt-in-Regelung anwendbar (§[13])

[Yes/No]
[Ja/Nein]

- Resolutions will be adopted in a noteholders' meeting
Beschlüsse werden in einer Gläubigerversammlung gefasst
- Resolutions will be adopted by voting outside of a meeting
Beschlüsse werden im Wege einer Abstimmung ohne Versammlung gefasst

Part II.: ADDITIONAL INFORMATION²⁴ **Teil II.: ZUSÄTZLICHE ANGABEN**

[Additional Risk Factors²⁵
Zusätzliche Risikofaktoren]

[specify details]
[Einzelheiten einfügen]

Interests of natural and legal persons involved in the issue/offer
Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind

- Save as discussed in the Prospectus under "Interest of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer", so far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Notes has an interest material to the offer.
Mit Ausnahme der im Prospekt im Abschnitt "Interest of Natural and Legal Persons Involved in the Issuer/Offer" angesprochenen Interessen bestehen bei den an der Emission beteiligten Personen nach Kenntnis der Emittentin keine wesentlichen Interessen an dem Angebot.
- Other interest (specify)
Andere Interessen (angeben)

Reasons for the offer²⁶
Gründe für das Angebot

[specify details]
[Einzelheiten einfügen]

Estimated net proceeds²⁷

[]

²³ Not to be completed for Pfandbriefe in bearer form or registered Pfandbriefe.
Nicht auszufüllen für Inhaber- oder Namenspfandbriefe.

²⁴ There is no obligation to complete Part II. of the Final Terms in its entirety in case of Notes with a Specified Denomination of at least EUR 50,000 or its equivalent in any other currency, provided that such Notes will not be listed on any regulated market within the European Economic Area. To be completed in consultation with the Issuer.
Es besteht keine Verpflichtung, Teil II. der Endgültigen Bedingungen bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 50.000 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.

²⁵ Include only product specific risk factors which are not covered under "Risk Factors" in the Prospectus.
Nur produktbezogene Risikofaktoren aufnehmen, die nicht bereits im Abschnitt "Risk Factors" des Prospekts enthalten sind

²⁶ Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 50,000 which are not derivative securities to which Annex XII of the Commission Regulation (EC) 809/2004 of 29 April 2004 (the "Commission Regulation") applies. See "Use of Proceeds" wording in the Prospectus. If reasons for the offer is different from making profit and/or hedging certain risks include those reasons here.

Nicht erforderlich für Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 50.000, bei denen es sich nicht um derivative Wertpapiere handelt, auf die Anhang XII der EG-Verordnung 809/2004 vom 29. April 2004 (die "EG-Verordnung") Anwendung findet. Siehe "Use of Proceeds" im Prospekt. Sofern die Gründe für das Angebot nicht in der Gewinnerzielung und/oder der Absicherung bestimmter Risiken bestehen, sind die Gründe hier anzugeben.

²⁷ If the Notes are derivative securities (i. e. if the final redemption amount may be less or more than 100 per cent. of the principal amount of a Note) to which Annex XII of the Commission Regulation applies it is only necessary to include disclosure of estimated net proceeds where disclosure regarding reasons for the offer is included.
Sofern es sich um derivative Wertpapiere (z. B. Wertpapiere, bei denen der Rückzahlungsbetrag geringer oder höher als 100 % des Nennbetrags sein kann) handelt, auf die Anhang XII der EG-Verordnung Anwendung findet, sind Angaben zu

Geschätzter Nettobetrag der Erträge

Estimated total expenses of the issue²⁸ []
Geschätzte Gesamtkosten der Emission

Eurosystem eligibility²⁹

EZB-Fähigkeit

Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility [Yes/No]
Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden [Ja/Nein]

Securities Identification Numbers

Wertpapierkennnummern

Common Code []
Common Code

ISIN Code []
ISIN Code

Austrian Securities Code []
Österreichische Wertpapierkennnummer (WKN)

German Securities Code []
Wertpapierkennnummer (WKN)

Any other securities number []
Sonstige Wertpapiernummer

Yield³⁰

Rendite

Yield []
Rendite

Method of calculating the yield³¹
Berechnungsmethode der Rendite

ICMA method: The ICMA method determines the effective interest rate of notes taking into account accrued interest on a daily basis.
ICMA Methode: Die ICMA Methode ermittelt die Effektivverzinsung von Schuldverschreibungen unter Berücksichtigung der täglichen Stückzinsen.

Other method (specify)
Andere Methoden (angeben)

Historic Interest Rates³²

Zinssätze der Vergangenheit

dem geschätzten Nettoerlös nur dann zu veröffentlichen, wenn Angaben zu den Gründen für das Angebot gemacht worden sind.

²⁸ If the Notes are derivative securities to which Annex XII of the Prospectus Directive Regulation applies it is only necessary to include disclosure of total expenses where disclosure regarding reasons for the offer is included.
Sofern es sich um derivative Wertpapiere handelt, auf die Anhang XII Anwendung findet, sind Angaben zu den geschätzten Gesamtkosten nur dann zu veröffentlichen, wenn Angaben zu den Gründen für das Angebot gemacht worden sind.

²⁹ Complete e.g. if the Notes are issued in NGN form and to be kept in custody by a common safekeeper on behalf of the ICSDs.

Auszufüllen z.B., falls die Schuldverschreibungen als NGN begeben werden und von einem common safekeeper im Namen der ICSDs gehalten werden sollen.

³⁰ Only applicable for Fixed Rate Notes.

Nur für festverzinsliche Schuldverschreibungen anwendbar.

³¹ Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 50,000.

Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 50.000.

³² Only applicable for Floating Rate Notes. Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 50,000.

Nur bei variabel verzinslichen Schuldverschreibungen anwendbar. Nicht anwendbar auf Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 50.000.

Details of historic [EURIBOR][LIBOR][OTHER] rates can be obtained from [insert relevant Screen Page]

Einzelheiten der Entwicklung der [EURIBOR][LIBOR][ANDERE] Sätze in der Vergangenheit können abgerufen werden unter [relevante Bildschirmseite einfügen]

- **Details relating to the Underlying and to the Performance of the [Index][Formula][Other Variable] Explanation of Effect on Value of Investment and Associated and other Information concerning the Underlying³³**

Einzelheiten über den Basiswert hinsichtlich der Entwicklung des Index][der Formel][einer anderen Variablen] Erläuterung der Auswirkungen auf den Wert der Anlage sowie verbundene Risiken und andere Informationen betreffend die Basiswerte.

[specify details here]

[Einzelheiten hier einfügen]

[Underlying is a security³⁴

Basiswert ist ein Wertpapier

**Securites identification Numbers
*Wertpapierkennnummern***

Common Code []

ISIN []

German Securities Code []
Wertpapierkennnummer (WKN)

Any other securities number []
Sonstige Wertpapierkennnummer]

**[Underlying is an Index
*Basiswert ist ein Index***

Name of Index []
Name des Index

[Description of Index]³⁵ [Details of where information about the Index can be obtained]³⁶
[Indexbeschreibung][Angaben, wo Informationen zum Index zu finden sind]

[specify details here]

[Einzelheiten hier angeben]

**[Underlying is an Interest Rate
*Basiswert ist ein Zinssatz***

Description of Interest Rate
Beschreibung des Zinssatzes]

[specify details here]

³³ Only applicable for Index Linked or other variable-linked Notes. Need to include details of where past and future performance and volatility of the underlying can be obtained. Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 50,000 or a minimum transfer amount of at least EUR 50,000.

Nur bei Index Linked und Variable gebundenen Schuldverschreibungen anwendbar. Angaben darüber erforderlich, wo Informationen über die vergangene und künftige Entwicklung des Basiswertes und seiner Volatilität eingeholt werden können. Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen anwendbar mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 50.000 oder Schuldverschreibungen, die lediglich für mindestens EUR 50.000 pro Wertpapier erworben werden können.

³⁴ Include name of relevant Issuer.
Name der betreffenden Emittentin angeben.

³⁵ Only applicable if the Index is composed by the Issuer.
Nur anwendbar, sofern der Index von der Emittentin zusammengestellt wird.

³⁶ Only applicable, if the Index is not composed by the Issuer
Nur anwendbar, sofern der Index nicht von der Emittentin zusammengestellt wird

[Einzelheiten hier angeben]

**[Underlying is a Basket of Underlyings
Basiswert ist ein Korb von Basiswerten**

Weightings of each underlying in the basket³⁷
Gewichtung jedes einzelnen Basiswertes im Korb]

[specify details here]
[Einzelheiten hier angeben]

Comprehensive explanation of how the value of the investment is affected by the underlying and the circumstances when risks are most evident³⁸

[insert details here]

Umfassende Erläuterung darüber, wie der Wert der Anlage durch den Wert des Basiswerts beeinflusst wird, insbesondere in den Fällen, in denen die Risiken offensichtlich sind

[Einzelheiten hier einfügen]

Market disruption or settlement disruption events that may affect the underlying³⁹
Störungen des Markts oder der Abrechnung, die den Basiswert beeinflussen

[insert details here]
[Einzelheiten hier einfügen]

**Adjustment rules with relation to events concerning the underlying
Korrekturvorschriften in Bezug auf Vorfälle, die den Basiswert beeinflussen**

[insert details here]
[Einzelheiten hier einfügen]

o Details relating to the Performance of Rate(s) of Exchange and Explanation of Effect on Value of Investment⁴⁰

Einzelheiten der Entwicklung des bzw. der Wechselkurse und Erläuterung der Auswirkungen auf den Wert der Anlagen

[specify details here]
[Einzelheiten hier angeben]

**Selling Restrictions
Verkaufsbeschränkungen**

The Selling Restrictions set out in the Prospectus shall apply.
Es gelten die im Prospekt wiedergegebenen Verkaufsbeschränkungen.

- o TEFRA C**
- TEFRA C**

³⁷ Where the underlying does not fall within the categories Index/Interest Rate/Basket of Underlyings, include equivalent information.

Fällt der Basiswert nicht unter eine der Kategorien Index/Zinssatz/Korb von Basiswerten, sind vergleichbare Informationen einzufügen.

³⁸ Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 50,000 or a minimum transfer amount of at least EUR 50,000.

Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 50.000 oder Schuldverschreibungen, die lediglich für mindestens EUR 50.000 pro Wertpapier erworben werden können.

³⁹ To be completed only if applicable.

Nur falls anwendbar einzufügen

⁴⁰ Only applicable for Dual Currency Notes. Need to include details of where past and future performance and volatility of the relevant rate(s) can be obtained. In case of Notes with a Specified Denomination of less than EUR 50,000 need to include a clear and comprehensive explanation of how the value of the investment is affected by the underlying . especially under the circumstances when the risks are most evident.

Nur bei Doppelwährungsschuldverschreibungen anwendbar. Angaben darüber erforderlich, wo Informationen über die vergangene und künftige Wertentwicklung und Volatilität der maßgeblichen Wechselkurse eingeholt werden können. Bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 50.000 ist eine umfassende Erläuterung vorzunehmen, wie der Wert der Anlage durch den Wert des Basiswerts beeinflusst wird, insbesondere in Fällen, in denen die Risiken offensichtlich sind.

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

Non-exempt Offer
Nicht-befreites Angebot

[Not applicable] [Applicable]⁴¹
[Nicht anwendbar] [Anwendbar]

Additional Selling Restrictions (specify)
Zusätzliche Verkaufsbeschränkungen (angeben)

[]

Taxation **Besteuerung**

Information on taxes on the income from the Notes withheld at source in respect of countries where the offer is being made or admission to trading is being sought⁴²
Informationen über die an der Quelle einbehaltene Steuer auf Schuldverschreibungen hinsichtlich der Länder in denen das Angebot unterbreitet oder die Zulassung zum Handel beantragt wird.

[None] [specify details]
[Keine] [Einzelheiten einfügen]

Restrictions on the free transferability of the Notes **Beschränkungen der freien Übertragbarkeit der Wertpapiere**

[None] [specify details]
[Keine] [Einzelheiten einfügen]

Settlement procedure **Abrechnungsverfahren**

[specify details]
[Einzelheiten einfügen]

Methode of return payments, payment/delivery date, method of calculation
Rückzahlungsmethode, Zahlungs-/Zustellungstag, Berechnungsmethode

[specify details]
[Einzelheiten einfügen]

Terms and Conditions of the Offer **Bedingungen und Konditionen des Angebots**

[Conditions to which the offer is subject]⁴³
Bedingungen, denen das Angebot unterliegt

Total amount of the issue/offer and description of the arrangements and time for announcing to the public the amount of the offer

⁴¹ Not applicable under German law. If applicable in the relevant jurisdiction, insert: "An offer of the Notes may be made by the Dealers [and **specify, if applicable**] other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in [**specify relevant Member State(s) – which must be jurisdictions where the Prospectus and any supplements have been passported**] during the period from [] until []".
Nicht anwendbar nach deutschem Recht. Wenn anwendbar in der jeweiligen Jurisdiktion, einfügen: "Die Schuldverschreibungen können von den Platzeuren [und **angeben, falls anwendbar**] anders als gemäß Artikel 3(2) der Prospektrichtlinie in [**die jeweiligen Mitgliedstaaten angeben, die den Jurisdiktionen entsprechen müssen, in die der Prospekt und etwaige Nachträge notifiziert wurden**] im Zeitraum von [] bis [] angeboten werden".

⁴² Unless specified in the Prospectus. Only applicable for Notes with a Specified Denomination of less than EUR 50,000 per Notes.
Soweit nicht bereits im Prospekt beschrieben. Nur bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 50.000 anwendbar.

⁴³ The following items only to be specified if applicable (in each case).
Einzelheiten zu nachstehenden Unterpunkten nur einfügen, falls jeweils anwendbar.

Gesamtsumme der Emission/des Angebots und Beschreibung der Vereinbarungen und des Zeitpunkts für die Ankündigung des endgültigen Angebotsbetrags an das Publikum

Time period, including any possible amendments, during which the offer will be open
Frist – einschließlich etwaiger Änderungen – während der das Angebot vorliegt

Description of the application process
Beschreibung des Verfahrens für die Zeichnung des Angebots

A description of the possibility to reduce subscriptions and the manner for refunding excess amount paid by applicants
Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungen und der Art und Weise der Erstattung des zu viel gezahlten Betrags an die Zeichner

Details of the minimum and/or maximum amount of application, (whether in number of Notes or aggregate amount to invest)
Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung (entweder in Form der Anzahl der Schuldverschreibungen oder des aggregierten zu investierenden Betrags)

Method and time limits for paying up the Notes and for delivery of the Notes
Methode und Fristen für die Bedienung der Wertpapiere und ihre Lieferung

Manner and date in which results of the offer are to be made public
Art und Weise und Termin, auf die bzw. an dem die Ergebnisse des Angebots offen zu legen sind

The procedure for the exercise of any right of pre-emption, the negotiability of subscription rights and the treatment of subscription rights not exercised.
Verfahren für die Ausübung eines etwaigen Vorzugsrechts, die Marktfähigkeit der Zeichnungsrechte und die Behandlung der nicht ausgeübten Zeichnungsrechte

Various categories of potential investors to which the Notes are offered
Angabe der verschiedenen Kategorien der potentiellen Investoren, denen die Schuldverschreibungen angeboten werden

- Qualified Investors
Qualifizierte Anleger
- Non-qualified Investors
Nicht-qualifizierte Anleger
- Qualified and Non-qualified Investors
Qualifizierte und Nicht-qualifizierte Anleger

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 any such tranche.
Erfolgt das Angebot gleichzeitig auf den Märkten zweier oder mehrerer Länder und wurde/wird eine bestimmte Tranche einigen dieser Märkte vorbehalten, Angabe dieser Tranche.

Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made
Verfahren zur Meldung des den Zeichnern zugeteilten Betrags und Angabe, ob eine Aufnahme des Handels vor dem Meldeverfahren möglich ist

Expected price at which the Notes will be offered / method of determining the price and the process for its disclosure and amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser
Erwarteter Kurs, zu dem die Schuldverschreibungen angeboten werden / Methode, mittels der der Angebotskurs festgelegt wird und Angaben zum Verfahren für die Offenlegung sowie der Kosten und

Steuern, die speziell dem Zeichner oder Käufer in Rechnung gestellt werden

Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer and, to the extent known to the Issuer or the offeror, or the placers in the various countries where the offer takes place.

Name und Anschrift des Koordinators/der Koordinatoren des globalen Angebots oder einzelner Teile des Angebots und – sofern dem Emittenten oder dem Bieter bekannt – Angaben zu den Platzeuren in den einzelnen Ländern des Angebots]

Method of distribution

[insert details]
[Einzelheiten einfügen]

Vertriebsmethode

- Non-syndicated
Nicht syndiziert
- Syndicated
Syndiziert

Date of Subscription Agreement⁴⁴ []
Datum des Übernahmevertrags

Management Details including form of commitment⁴⁵

Einzelheiten bezüglich des Bankenkonsortiums einschließlich der Art der Übernahme

Dealer/Management Group (specify, including name and address)
Platzeur/Bankenkonsortium (angeben, einschließlich Name und Adresse)

- firm commitment []
feste Zusage
- no firm commitment / best efforts arrangements []
ohne feste Zusage / zu den bestmöglichen Bedingungen

Commissions⁴⁶

Provisionen

Management/Underwriting Commission (specify) []
Management- und Übernahmeprovision (angeben)

Selling Concession (specify) []
Verkaufsprovision (angeben)

Listing Commission (specify) []
Börsenzulassungsprovision (angeben)

Other (specify) []
Andere (angeben)

Stabilising Dealer/Manager

[insert details/None]
[Einzelheiten einfügen/keiner]

Kursstabilisierender Dealer/Manager

Listing(s) and Admission to Trading

[Yes/No]

Börsenzulassung(en)

[Ja/Nein]

- Luxembourg
Luxemburg
- Regulated Market "Bourse de Luxembourg"

⁴⁴ Required only if issued on a syndicated basis in the case of Notes with a Specified Denomination of less than EUR 50,000 or derivative securities.

Nur erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 50.000 sowie derivativen Wertpapieren, wenn es sich jeweils um syndizierte Ziehungen handelt

⁴⁵ Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 50,000.

Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 50.000.

⁴⁶ To be completed in consultation with the Issuer.

In Abstimmung mit der Emittentin auszufüllen.

- Euro MTF
Euro MTF
- Frankfurt am Main
Frankfurt am Main
- Vienna
Wien
- Other (insert details) []
Sonstige (Einzelheiten einfügen)

Expected date of admission⁴⁷ []
Erwarteter Termin der Zulassung

Estimate of the total expenses related to admission to trading⁴⁸ []
Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel

Regulated markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the Issuer, notes of the same class of the Notes to be offered or admitted to trading are already admitted to trading⁴⁹
Angabe sämtlicher geregelter oder gleichwertiger Märkte, auf denen nach Kenntnis der Emittentin Schuldverschreibungen der gleichen Wertpapierkategorie, die zum Handel angeboten oder zugelassen werden sollen, bereits zum Handel zugelassen sind

- Luxembourg
Luxemburg
 - Regulated Market "*Bourse de Luxembourg*"
 - Euro MTF (the exchange regulated market operated by Luxembourg Stock Exchange)
Euro MTF (der börsenregulierte Markt der Luxemburger Börse)
- Frankfurt am Main (regulated market)
- Vienna (official and second market)
- Other (insert details) []
Sonstige (Einzelheiten einfügen)

Name and address of the entities which have committed themselves to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment⁵⁰
Name und Anschrift der Institute, die aufgrund einer Zusage als Intermediäre im Sekundärhandel tätig sind und Liquidität mittels Geld- und Briefkursen erwirtschaften, und Beschreibung der Hauptbedingungen der Zusagevereinbarung

[Not applicable] [specify details]
[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

⁴⁷ To be completed only if known.
Nur auszufüllen, soweit bekannt.

⁴⁸ Not required for Notes with a Specified Denomination of less than EUR 50,000.
Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 50.000

⁴⁹ In case of a fungible issue, need to indicate that the original notes are already admitted to trading. Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 50,000.
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 einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 50.000.

⁵⁰ Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 50,000.
Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 50.000.

Rating⁵¹
Rating

[]

Other relevant terms and conditions (specify)
Andere relevante Bestimmungen (einfügen)

[]

[Listing:⁵²
[Börsenzulassung:

The above Final Terms comprise the details required to list this issue of Notes pursuant to the EUR 20,000,000,000 Debt Issuance Programme of HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG (as from [insert Issue Date for the Notes]).

Die vorstehenden Endgültigen Bedingungen enthalten die Angaben, die für die Zulassung dieser Emission von Schuldverschreibungen unter dem EUR 20.000.000.000 Debt Issuance Programme der HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG (ab dem [Tag der Begebung der Schuldverschreibungen einfügen]) erforderlich sind.]

Responsibility
Verantwortlichkeit

The Issuer accepts responsibility for the information contained in the Final Terms as set out in the Responsibility Statement under the heading "Responsibility Statement" of the Prospectus provided that, 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.

Die Emittentin übernimmt die Verantwortung für die in diesen Endgültigen Bedingungen enthaltenen Informationen, wie unter der Überschrift "Responsibility Statement" im Prospekt bestimmt. 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 diese Informationen nicht selbständig überprüft und übernimmt keine Verantwortung für ihre Richtigkeit.

HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG

[Name & title of signatories]
[Name und Titel der Unterzeichnenden]

⁵¹ Do not complete, if the Notes are not rated on an individual basis. In case of Notes with a Specified Denomination of less than EUR 50,000, need to include a brief explanation of the meaning of the ratings if this has been previously published by the rating provider.

Nicht auszufüllen, wenn kein Einzelrating für die Schuldverschreibungen vorliegt. Bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 50.000, kurze Erläuterung der Bedeutung des Ratings wenn dieses vorher von der Ratingagentur erstellt wurde.

⁵² 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.

Nur in derjenigen Fassung der Endgültigen Bedingungen einzufügen, die der betreffenden Börse, bei der die Schuldverschreibungen zugelassen werden sollen, vorgelegt wird.

Taxation

The following is a general discussion of certain German, Austrian and Luxembourg tax consequences of the acquisition and ownership of Notes. This discussion does not purport to be a comprehensive description of all tax considerations which may be relevant to a decision to purchase Notes. In particular, this discussion does not consider any specific facts or circumstances that may apply to a particular purchaser. This summary is based on the laws of the Federal Republic of Germany, the Republic of Austria and the Grand Duchy of Luxembourg currently in force and as applied on the date of this Prospectus, which are subject to change, possibly with retroactive or retrospective effect.

PROSPECTIVE PURCHASERS OF NOTES ARE ADVISED TO CONSULT THEIR OWN TAX ADVISORS AS TO THE TAX CONSEQUENCES OF THE PURCHASE, OWNERSHIP AND DISPOSITION OF NOTES INCLUDING THE EFFECT OF ANY STATE OR LOCAL TAXES UNDER THE TAX LAWS OF THE FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY, THE REPUBLIC OF AUSTRIA, THE GRAND DUCHY OF LUXEMBOURG AND EACH COUNTRY OF WHICH THEY ARE RESIDENTS.

Federal Republic of Germany

Income tax

Notes held by tax residents as private assets

- Taxation of interest

Payments of interest on the Notes to Holders who are tax residents of the Federal Republic of Germany (*i.e.*, persons whose residence or habitual abode is located in the Federal Republic of Germany) are subject to German income tax, and, if applicable, church tax. In each case where German income tax arises, a solidarity surcharge (*Solidarit tszuschlag*) is levied in addition. If coupons or interest claims are disposed of separately (*i.e.* without the Notes), the proceeds from the disposition are subject to income tax. The same applies to proceeds from the redemption of coupons or interest claims if the Note is disposed of separately.

Payments of interest on the Notes to individual tax residents of the Federal Republic of Germany are generally subject to a flat income tax at a rate of 25 % (plus solidarity surcharge in an amount of 5.5 % of such tax, resulting in a total tax charge of 26.375 %). The total investment income of an individual will be decreased by a lump sum deduction (*Sparer-Pauschbetrag*) of EUR 801 (EUR 1,602 for married couples filing jointly), not by a deduction of expenses actually incurred.

If the Notes are held in a custodial account which the Holder maintains with a German branch of a German or non-German bank or financial services institution or with a securities trading business or bank in the Federal Republic of Germany (the "**Disbursing Agent**") the flat income tax will be levied by way of withholding from the gross interest payment to be made by the Disbursing Agent.

In general, no withholding tax will be levied if the Holder is an individual (i) whose Note does not form part of the property of a trade or business and (ii) who filed a withholding exemption certificate (*Freistellungsauftrag*) with the Disbursing Agent but only to the extent the interest income derived from the Note together with other investment income does not exceed the maximum exemption amount shown on the withholding exemption certificate. Similarly, no withholding tax will be deducted if the Holder has submitted to the Disbursing Agent a certificate of non-assessment (*Nichtveranlagungs-Bescheinigung*) issued by the relevant local tax office.

If no Disbursing Agent (as defined above) is involved in the payment process the Holder will have to include its income on the Notes in its tax return and the flat income tax of 25 % plus solidarity surcharge will be collected by way of assessment.

Payment of the flat income tax will generally satisfy any income tax liability of the Holder in respect of such investment income. Holders may apply for a tax assessment on the basis of general rules applicable to them if the resulting income tax burden is lower than 25 %.

- Taxation of capital gains

From 1 January 2009, also capital gains from the disposition or redemption of the Notes acquired after 31 December 2008 will be subject to the flat income tax on investment income at a rate of 25 % (plus solidarity surcharge in an amount of 5.5 % of such tax, resulting in a total tax charge of 26.375 %), irrespective of any holding period. This will also apply to Notes on which the principal is effectively repaid in whole or in part although the repayment was not guaranteed.

If the Notes are held in a custodial account which the Holder maintains with a Disbursing Agent (as defined above) the flat income tax will be levied by way of withholding from the difference between the redemption amount (or the proceeds from the disposition) and the issue price (or the purchase price) of the Notes. If the Notes have been transferred into the custodial account of the Disbursing Agent only after their acquisition, and no evidence on the acquisition data has been provided to the new Disbursing Agent by the Disbursing Agent which previously kept the Notes in its custodial account, withholding tax will be levied on 30 % of the proceeds from the disposition or redemption of the Notes.

If no Disbursing Agent is involved in the payment process the Holder will have to include capital gains from the disposition or redemption of the Notes in its tax return and the flat income tax of 25 % plus solidarity surcharge will be collected by way of assessment.

Payment of the flat income tax will generally satisfy any income tax liability of the Holder in respect of such investment income. Holders may apply for a tax assessment on the basis of general rules applicable to them if the resulting income tax burden is lower than 25 %.

Notes held by tax residents as business assets

Payments of interest on Notes and capital gains from the disposition or redemption of Notes held as business assets by German tax resident individuals or corporations (including via a partnership, as the case may be), are generally subject to German income tax or corporate income tax (in each case plus solidarity surcharge). The interest and capital gain will also be subject to trade tax if the Notes form part of the property of a German trade or business.

If the Notes are held in a custodial account which the Holder maintains with a Disbursing Agent (as defined above) tax at a rate of 25 % (plus a solidarity surcharge of 5.5 % of such tax) will also be withheld from interest payments on Notes and (since 1 January 2009) generally also from capital gains from the disposition or redemption of Notes held as business assets. In these cases the withholding tax does not satisfy the income tax liability of the Holder, as in the case of the flat income tax, but will be credited as advance payment against the personal income or corporate income tax liability and the solidarity surcharge of the Holder.

With regard to capital gains no withholding will generally be required under certain circumstances in the case of Notes held by corporations resident in the Federal Republic of Germany and upon application in the case of Notes held by individuals or partnerships as business assets.

Notes held by non-residents

Interest and capital gains are not subject to German taxation in the case of non-residents, *i.e.* persons having neither their residence nor their habitual abode nor legal domicile nor place of effective management in the Federal Republic of Germany, unless the Notes form part of the business property of a permanent establishment maintained in the Federal Republic of Germany. Interest may, however, also be subject to German income tax if it otherwise constitutes income taxable in the Federal Republic of Germany, such as income from the letting and leasing of certain German-situs property or income from certain capital investments directly or indirectly secured by German situs real estate.

Non-residents of the Federal Republic of Germany are in general exempt from German withholding tax on interest and capital gains and from solidarity surcharge thereon. However, if the interest or capital gain is subject to German taxation as set forth in the preceding paragraph and the Notes are held in a custodial account with a Disbursing Agent (as defined above), withholding tax will be levied as explained above at "*Notes held by tax residents as business assets*" or at "*Notes held by tax residents as private assets*", respectively.

Inheritance and Gift Tax

No inheritance or gift taxes with respect to any Note will generally arise under the laws of the Federal Republic of Germany, if, in the case of inheritance tax, neither the decedent nor the beneficiary, or, in the case of gift tax, neither the donor nor the donee, is a resident of the Federal Republic of Germany and such Note is not attributable to a German trade or business for which a permanent establishment is maintained, or a permanent representative has been appointed, in the Federal Republic of Germany. Exceptions from this rule apply to certain German citizens who previously maintained a residence in the Federal Republic of Germany.

Other Taxes

No stamp, issue, registration or similar taxes or duties will be payable in the Federal Republic of Germany in connection with the issuance, delivery or execution of the Notes. Currently, net assets tax (*Vermögensteuer*) is not levied in the Federal Republic of Germany.

Republic of Austria ("Austria")

The information provided below does not purport to be a complete summary of the tax law and practice currently applicable in the Republic of Austria. For their particular case, prospective investors should consult their own professional advisors.

The following is a summary description of certain Austrian tax implications relating to the Notes based upon Austrian tax law currently in effect. It does not take into account any double taxation situation between Austria and the country of residence or domicile of the individual investor, and does not take any responsibility for any future changes in Austrian tax law, its interpretation by the Austrian tax authorities, the tax courts or the Austrian Supreme Courts.

Under Austrian tax law, individuals are subject to income tax pursuant to the Austrian Income Tax Act ("**EStG**") generally at progressive tax rates between 0 % and 50 %. Corporate entities are subject to a corporate income tax at a rate of 25 % pursuant to the Austrian Corporate Income Tax Act ("**KStG**").

(i) Investors subject to unlimited tax liability ("residents")

Interest payments

In the Republic of Austria, interest payments in respect of Notes made by an Austrian bank (*kuponauszahlende Stelle*) or the Issuer directly to residents (within the meaning of the respective Austrian tax law), in accordance with the terms and conditions of the Notes, will generally be subject to tax on investment income (*Kapitalertragsteuer*) at a rate of 25 % to be deducted by the bank. Pursuant to Austrian tax law, individuals with a domicile and/or habitual abode in Austria and corporate entities with their legal seat or effective place of management in Austria, are regarded as residents.

Insofar the Notes have been publicly offered, the tax on investment income levied on interest payments in respect of Notes to individuals (and corporate entities, insofar the interest payments qualify as income from investment of capital and not as income from other trade or business) is final (*Endbesteuerung – "Final Taxation"*). Such interest payments are not assessed together with other income.

However, there is an option to have such interest payments in respect of Notes assessed together with any other income, if more favourable than Final Taxation. In that case, the tax on investment income would be treated as a prepayment on income tax (corporate income tax) and the tax on investment income is credited against the tax liability for the respective year.

Interest payments in respect of Notes made by a non-domestic bank to individuals (and corporate entities insofar the interest payments qualify as income from investment of capital and not as business income of a trade or business) are taxed separately from any other income at a special rate of 25 %. Such taxation is deemed to be equivalent to Final Taxation.

However, there is an option to have such interest payments in respect of Notes assessed with any other income if more favourable than taxation at the special rate.

Insofar the Notes have not been publicly offered or interest payments in respect of the Notes are made to a corporate investor, where interest payments qualify as business receipts of a trade or business, the deducted tax is not final but credited against the tax liability for the respective year.

Such corporate investors may generally avoid tax deductions on investment income by filing a declaration of exemption.

Any interest payments in respect of Notes to Austrian private-law foundations ("*Privatstiftung*") are subject to a special interim corporate income tax at a rate of 12.5 %. Such interim corporate income tax may be credited against the income tax levied on distributions made by the private-law foundation to its beneficiaries.

Regarding the implications of the EU Savings Tax Directive in Austria see further below.

Capital gains

According to Austrian tax law capital gains trigger taxation, if they are business income of a trade or business, which generally is the case if realised by a corporate investor.

Capital gains realised by individuals (and certain types of corporate entities, e. g. a private-law foundation) are only taxed, if the capital gains qualify as income resulting from a speculative transaction. Any disposition of Notes will be deemed to be a speculative transaction if made within the holding period of one year.

Some specific rules regarding certain types of Notes are provided below.

Fixed/Floating Rate Notes

In case of redemption or early buyback (by the Issuer) of Notes which carry interest, any difference between issuing price and a higher redemption (early buyback) price will be tax free, if such difference does not exceed 2 %. If such difference exceeds 2 %, the abovementioned general rules of taxation apply.

Zero Coupon Notes

In case of redemption or early buyback of the Notes by the Issuer, the difference between issue price and redemption price is treated as income from investment of capital, if realised by individuals (and certain types of corporate entities, e. g. a private-law foundation).

In case of other disposal of the Notes by individuals (and certain types of corporate entities, e. g. a private-law foundation), the difference between issue price and the inner value (based on the internal yield) of the Note is treated as income from capital investment. The difference between inner value of the Note and disposal price will be regarded as capital gain.

Foreign Currency Notes

Any capital gain on foreign currencies will be realised only upon conversion to euro.

Index Linked Notes

In case of redemption or early buyback of the Notes by the Issuer, the difference between issue price and redemption price is treated as income from investment of capital (and not as capital gains), if realised by individuals (and certain types of corporate entities, e. g. a private-law foundation).

Inheritance and gift tax

The inheritance and gift tax is levied on the gratuitous transfer of property upon death or *inter vivos*. The taxation is generally triggered, if in case of such transfer of Notes either the beneficiary, or the donor, or both, are Austrian residents at the time of the transfer.

The tax rate ranges from 2 % to 60 % depending on the market value of Notes transferred at the time of transfer and on the relationship of the beneficiary and the donor.

In case of Final Taxation the transfer upon death (not *inter vivos*) of Notes is exempt from inheritance tax.

The Austrian Constitutional Court found the Inheritance and Gift Tax Act to be unconstitutional and repealed it with effect of 31 July 2008. According to a government proposal received by the Austrian Parliament on 7 May 2008, the Inheritance and Gift Tax Act will not be amended to bring it in line with the Austrian Constitution. According to this proposal, donations exceeding a certain amount will have to be notified as of 1 August 2008 to the Austrian tax authorities, in order to trace assets movements.

Stamp Tax (*Rechtsgeschäftsgebühr*)

Under certain circumstances the transfer of Registered Notes or Pfandbriefe in registered form may trigger a stamp tax in Austria at the rate of 0.8 % of the consideration. Therefore investors should consult their own professional advisors before executing transfer documents for such Notes or bringing or sending into Austria such documents or any certified copy thereof or any written confirmation or written reference.

(ii) Investors subject to limited tax liability ("non-residents") – see also "EU Savings Tax Directive" below

Interest payments

In the Republic of Austria, interest payments in respect of Notes to non-residents (within the meaning of the respective Austrian tax law), in accordance with the terms and conditions of the Notes will be exempt from any Austrian income tax, including any Austrian tax on investment income, as long as interest payments are made by bank domiciled outside of Austria.

If interest payments are made by an Austrian bank or the Issuer directly, a non-resident of Austria will, however, be obliged to disclose his/her identity and foreign address and supply corroborating evidence thereof to prevent Austrian tax on investment income of presently 25 % being deducted.

If Notes are assets of a permanent establishment, interest payments in respect of such Notes will qualify as income of other trade or business. In this case, withholding tax on investment income may generally be avoided by filing a declaration of exemption. If the investor discloses his identity and foreign address and supplies corroborating evidence thereof, no tax on investment income will be levied, even if no declaration of exemption has been filed. However, the interest payments will be subject to limited tax liability as business income.

The holding of Notes in a clearing system has no influence on the tax treatment of the owner.

Also with respect to limited tax liability as stated in the preceding paragraphs the different types of Notes are treated according to the rules described under (i) above. Taxation, if any, only takes place at maturity or upon prior redemption or sale of the Notes or in case of foreign currency Notes upon conversion to euro.

Capital gains

Holders of Notes who are non-residents of Austria are not subject to Austrian tax on capital gains (speculative gains) derived from the sale of the Notes.

Inheritance and gift tax

As long as neither the deceased holder of the Notes nor his heirs, or a donor of the Notes or the beneficiary are Austrian residents, no Austrian inheritance or gift tax will be payable under applicable Austrian tax law.

As of 1 August 2008, see last paragraph of "(i) - Inheritance and gift tax" above.

Stamp Tax (*Rechtsgeschäftsgebühr*)

Under certain circumstances the transfer of Registered Notes or Pfandbriefe in registered form may trigger a stamp tax in Austria at the rate of 0.8 % of the consideration. Therefore investors should consult their own professional advisors before executing transfer documents for such Notes or bringing or sending into Austria such documents or any certified copy thereof or any written confirmation or written reference.

The above summary is not exhaustive. It does not take into account special considerations that may apply in a particular situation. Investors and other interested parties should obtain individual tax advice in connection with the acquisition and holding as well as the sale or repayment of Notes.

EU Savings Tax Directive

Under the EU Council Directive 2003/48/EC dated 3 June 2003 on the taxation of savings income in the form of interest payments (the "**EU Savings Tax Directive**") each EU Member State must require paying agents (within the meaning of such directive) established within its territory to provide to the competent authority of this state details of the payment of interest made to any individual resident in another EU Member State as the beneficial owner of the interest. The competent authority of the EU Member State of the paying agent is then required to communicate this information to the competent authority of the EU Member State of which the beneficial owner of the interest is a resident.

For a transitional period, the Republic of Austria, Belgium and the Grand Duchy of Luxembourg may opt instead to withhold tax from interest payments within the meaning of the EU Savings Tax Directive at a rate of 20 % from 1 July 2008 and of 35 % from 1 July 2011.

In conformity with the prerequisites for the application of the EU Savings Tax Directive, a number of non-EU countries and territories, including Switzerland, have agreed to apply measures equivalent to those contained in such directive (a withholding system in the case of Switzerland).

In the Federal Republic of Germany, provisions for implementing the EU Savings Tax Directive have been enacted by legislative regulations of the Federal Government. These provisions apply since 1 July 2005.

The "*EU-Quellensteuergesetz*" (EU-QuStG), which implemented the Directive in Austria, was passed by the Austrian parliament on 25 March 2004. The Austrian EU-QuStG provides to withhold (for the transitional period as defined in the Directive) tax from interest payments on a time scaled basis. For the first three years after the EU-QuStG came into force 15 % are going to be withheld on paid interest, for the subsequent three years 20 % withholding will apply and after that period 35 % withholding will apply. This tax is not withheld at any time if the beneficial owner of the interest can provide a certificate of the competent tax authority of the EU Member State where he is resident. This certificate must include the beneficial owner's name, address, tax number or other identification number or if such number is not available, the date of birth and the paying agent's (in the meaning of the EU Savings Tax Directive) registered office. In addition, the name and address of the paying agent, as well as the account number of the beneficial owner or if an account number is unavailable, the security identification number must be included. The Austrian EU-QuStG entered into force on the date on which pursuant to Art. 17 Sec. 2 and Sec. 3 of the EU-Directive 2003/48/EG the implementation into national law became compulsory (*i. e.* 1 July 2005).

Holders who are individuals should note that the Issuer will not pay additional amounts under § 7(d) of the Terms and Conditions of the Notes in respect of any withholding tax imposed as a result of the EU Savings Tax Directive

Grand Duchy of Luxembourg ("Luxembourg")

Non-Residents

Under the existing laws of Luxembourg, and except as provided for by the Luxembourg law of 21 June 2005 implementing the EU Savings Tax Directive (as defined above), there is no withholding tax on the payment of interest on, or reimbursement of principal of, the Notes made to non-residents of Luxembourg.

Under the Luxembourg law of 21 June 2005 implementing the EU Savings Tax Directive, and as a result of ratification by Luxembourg of certain related Accords with the relevant dependent and associated territories, payments of interest or similar income made or ascribed (*attribuer*) by a paying agent established in Luxembourg to or for the immediate benefit of an individual or certain residual entities as defined by the law, who, as a result of an identification procedure implemented by the paying agent, are identified as residents or are deemed to be residents of an EU Member State other than Luxembourg, or certain of those dependent or associated territories referred to under "*EU Savings Tax Directive*" above, will be subject to a withholding tax unless the relevant beneficiary has adequately instructed the relevant paying agent to provide details of the relevant payments of interest or similar income to the fiscal authorities of his/her country of residence or deemed residence or has provided a tax certificate from his/her fiscal authority in the format required by law to the relevant paying agent. Where withholding tax is applied, it will be levied at a rate of 20 % until 30 June 2011 and at a rate of 35 % thereafter.

Residents

According to the law of 23 December 2005, as amended, interest on Notes paid by a Luxembourg paying agent or paying agents established in the EU or EEA to an individual holder who is a resident of Luxembourg will be subject to a withholding tax of 10 %. In the case of payment by paying agents established in the EU or EEA, the individual holder of a Note must under a specific procedure remit the 10% tax to the Luxembourg Treasury.

If the individual Holder holds the Notes in the course of the management of his or her private wealth, the aforementioned 10 % withholding tax will operate a full discharge of income tax due on such payments. Interest on Notes paid by a Luxembourg paying agent to a holder of a Note who is not an individual is not subject to withholding tax.

When used in the preceding paragraphs "*interest*", "*paying agent*" and "*residual entity*" have the meaning given thereto in the Luxembourg laws of 21 June 2005 (or the relevant Accords) and 23 December 2005, as amended. "*Interest*" will include accrued or capitalised interest at the sale, repayment or redemption of the Notes.

Payments of interest or similar income under the Notes to Clearstream Banking AG, Clearstream Banking, société anonyme and Euroclear Bank SA/NV and payments by or on behalf of Clearstream Banking, société anonyme to financial intermediaries will not give rise to a withholding tax under Luxembourg law.

Pfandbriefe

Pfandbriefe are standardised Austrian law debt instruments, the quality and standards of which are strictly regulated by the Act concerning Pfandbriefe and Related Bonds of Public Law Credit Institutions (the "Pfandbrief Act") (*Gesetz über die Pfandbriefe und verwandten Schuldverschreibungen öffentlich-rechtlicher Kreditanstalten ("Pfandbriefgesetz")*) and the Mortgage Bank Act (*Hypothekendarlehenbankgesetz*), which are issued by credit institutions under the supervision of the Austrian Financial Markets Supervisory Authority (*Finanzmarktaufsicht*) and are monitored by a trustee (*Treuhänder*). A reform of both laws became effective in June 2005. Pfandbriefe generally are medium- to long-term bonds (typically with an original maturity of two to ten years) which are secured at all times by a pool of specified qualifying assets (principally loans) (*Deckungsstock*). Pfandbriefe are recourse obligations of the issuing credit institution, and no separate vehicle is created for their issuance generally or for the issuance of any specific series of Pfandbriefe. A single pool of assets secures or "covers" all of the outstanding Mortgage Pfandbriefe (*Hypothekendarlehenpfandbriefe*) of the credit institution and a separate pool covers all of the outstanding Public Pfandbriefe (*Öffentliche Pfandbriefe*) of the credit institution. In the case of Mortgage Pfandbriefe, only mortgage loans (or a portion thereof) with a loan to value ratio not exceeding 60 % qualify for inclusion in the asset pool. The asset pool for Public Pfandbriefe consists of loans to Austrian public law entities or to Switzerland or to any member state of the European Economic Area other than Austria as well as to their regional governments or public law entities for which the competent authority has set a solvability ratio of at the most 20 % or loans against the guarantee by one of these authorities. In the event that due to the repayment of a mortgage or that for any reason the existing mortgages do not fully cover the issued Mortgage Pfandbriefe, the credit institution may replace the missing cover by bonds issued by the Republic of Austria or any state thereof, by deposits in bank accounts with a central bank or a credit institution within the European Economic Area or by cash. Such bonds shall only be taken in account with an amount equal to their respective market value less 5 % of their respective nominal value. The substitute cover shall not exceed 15 % of the total amount of the Public or Mortgage Pfandbriefe in circulation.

A Trustee (*Treuhänder*) has been appointed by the Federal Minister of Finance to ensure that at any time the pool of mortgages used as collateral for Mortgage Pfandbriefe covers the aggregate principal amount of issued Pfandbriefe by the prescribed ratio. Prior to the issue of any Mortgage Pfandbriefe, the Trustee shall attach thereto his certification that the prescribed cover exists and that the Pfandbrief has been entered in the respective mortgage register. No mortgage or Mortgage Pfandbriefe can be deleted from the register without the written consent of the Trustee.

In the event of insolvency of the issuing credit institution, the assets recorded in the cover register shall form a "*Sondermasse*", i. e. a special estate to satisfy primarily claims of creditors of Pfandbriefe. The bankruptcy court shall appoint without delay a special administrator for the administration of the special estate.

The special administrator shall satisfy from the special estate any claims of the creditors of Pfandbriefe which are already due and shall take any measures which are necessary to satisfy holders of Pfandbriefe. With the approval of the special administrator appointed for the Pfandbrief creditors, the assets entered into the cover register shall be sold collectively to a suitable credit institution by the special administrator, provided that such credit institution shall at the same time assume any and all liabilities arising under the Pfandbriefe. The selling institution remains liable for the liabilities arising under the Pfandbriefe in addition to the buying credit institution.

If a collective sale is impossible and the assets entered into the cover register are insufficient for satisfying the claims of the Pfandbrief creditors, the realization of the special estate may be approved. Only in such case are the claims of the Pfandbrief holders deemed prematurely due in their entirety.

The Pfandbrief Act provides certain safeguards for purchasers of Pfandbriefe and sets forth the following principles:

- The aggregate principal amount of assets in a pool (subject to adjustment as described below) must at all times be at least equal to the aggregate principal amount of the outstanding Pfandbriefe.
- The aggregate interest yield on an asset pool must at all times be at least equal to the aggregate interest payable on all respective outstanding Pfandbriefe.
- The currency in which Pfandbriefe are issued may only differ from the currency in which the assets in the pool are denominated if adequate measures are taken to exclude any currency risk.

The supervisory authority competent for the Issuer, the Financial Markets Supervisory Authority, has the right to request the competent court to appoint a common curator for the representation of the holders of Pfandbriefe. Such curator may also be appointed in the event of bankruptcy of the Issuer, as well as upon an application of any third party, the rights of which are hindered due to the lack of common representation of holders of Pfandbriefe. In such an event, the common rights of the creditors arising out of the Pfandbriefe may only be exercised by the curator. The creditors may join the proceedings conducted by the common curator at their own costs.

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 the Prospectus and will obtain any consent, approval or permission required by it for the purchase, offer, sale or delivery by it of Notes under the laws and regulations in force in any jurisdiction to which it is subject or in which it makes such purchases, offers, sales or deliveries and neither the Issuer nor any other Dealer shall have any responsibility therefor.

With regard to each Tranche, the relevant Dealer will be required to comply with such other additional restrictions as the Issuer and the relevant Dealer shall agree and as shall be set out in the Final Terms.

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, 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) (o) (i) of the Amended and Restated 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 and sold any Notes, and will not offer and 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 U. S. Securities Act of 1933 (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) (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."
- (c) Each Dealer who has purchased Notes of a Tranche hereunder (or in the case of a sale of a Tranche of Notes issued to or through more than one Dealer each of such Dealers as to the Notes of such Tranche purchased by or through it or, in the case of a syndicated issue, the relevant Lead Manager) shall determine and notify to the Fiscal Agent the completion of the distribution of the Notes of such Tranche. On the basis of such notification or notifications, the Fiscal Agent has agreed to notify such Dealer/Lead Manager of the end of the restricted period with respect to 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 U. S. Treas. Regulation Section 1.163-5 (c) (2) (i) (D) (the "**D Rules**"), or in accordance with the provisions of U. S. Treas. Regulation Section 1.163-5 (c) (2) (i) (C) (the "**C Rules**"), as specified in the Final Terms.

In addition, 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 U. S. Treas. Reg. Section 1.163-5 (c) (2) (i) (D), (i) it has not offered or sold, and during the restricted period will not offer or sell, Notes in bearer form to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person, and (ii) such Dealer has not delivered and will not deliver within the United States or its possessions definitive Notes in bearer form that are sold during the restricted period;
- (ii) it has and throughout the restricted period will have in effect procedures reasonably designed to ensure that its employees or agents who are directly engaged in selling Notes in bearer form are aware that such Notes may not be offered or sold during the restricted period to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person, except as permitted by the D Rules;
- (iii) if such Dealer is a United States person, it has represented that it is acquiring the Notes in bearer form for purposes of resale in connection with their original issuance and if such Dealer retains Notes in bearer form for its own account, it will only do so in accordance with the requirements of U. S. Treas. Reg. Section 1.163-5 (c) (2) (i) (D) (6); 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 restricted period, such Dealer either (a) has repeated and confirmed the representations and agreements contained in sub-clauses (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 sub-clauses (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.

In addition, where the C Rules are specified in the relevant Final Terms as being applicable to any Tranche of Notes, Notes in bearer form 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 in bearer form 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 in bearer form, 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 in bearer form. 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.

- (f) Each issue of index-, commodity- or currency-linked Notes shall be subject to such additional U. S. selling restrictions as the Issuer and the relevant Dealer may agree as a term of the issue and purchase of such Notes, which additional selling restrictions shall be set out in the Final Terms. Each Dealer has agreed that it shall offer, sell and deliver such Notes only in compliance with such additional U. S. selling restrictions.

European Economic Area

In relation to each Member State of the European Economic Area which has implemented the Prospectus Directive (each, a "**Relevant Member State**"), each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that with effect from and including the date on which the Prospectus Directive is implemented in that Relevant Member State (the "**Relevant Implementation Date**") it has not made and will not make an offer of Notes which are the subject of the offering contemplated by this Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to the public in that Relevant Member State except that it may, with effect from and including the Relevant Implementation Date, make an offer of Notes to the public in that Relevant Member State:

- (a) if the Final Terms in relation to the Notes specify that an offer of those Notes may be made other than pursuant to Article 3 (2) of the Prospectus Directive in that Relevant Member State (a "Non-exempt Offer"), following the date of publication of a prospectus in relation to such Notes which has been approved by the competent authority in that Relevant Member State or, where appropriate, approved in another Relevant Member State and notified to the competent authority in that Relevant Member State, provided that any such prospectus has subsequently been completed by the Final Terms contemplating such Non-exempt Offer, in accordance with the Prospectus Directive, in the period beginning and ending on the dates specified in such prospectus or Final Terms, as applicable;
- (b) at any time to legal entities which are authorised or regulated to operate in the financial markets or, if not so authorised or regulated, whose corporate purpose is solely to invest in securities;
- (c) at any time to any legal entity which has two or more of (1) an average of at least 250 employees during the last financial year; (2) a total balance sheet of more than EUR 43,000,000 and (3) an annual turnover of more than EUR 50,000,000, as shown in its last annual or consolidated accounts;
- (d) at any time to fewer than 100 natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Directive) subject to obtaining the prior consent of the relevant Dealer or Dealers nominated by the Issuer for any such offer; or
- (e) at any time in any other circumstances falling within Article 3 (2) of the Prospectus Directive,

provided that no such offer of Notes referred to in (b) to (e) above shall require the Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive.

For the purposes of this provision, the expression an "offer of Notes to the public" in relation to any Notes in any Relevant Member State means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Notes, as the same may be varied in that Member State by any measure implementing the Prospectus Directive in that Member State and the expression "**Prospectus Directive**" means Directive 2003/71/EC and includes any relevant implementing measure in each Relevant Member State.

United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland ("United Kingdom")

Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree that:

- (i) in relation to Notes which have a maturity of less than one year, (a) it is a person whose ordinary activities involve it in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of its business and (b) it has not offered or sold and will not offer or sell any such Notes other than to persons whose ordinary activities involve them in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or as agent) for the purposes of their businesses or who it is reasonable to expect will acquire, hold, manage or dispose of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses where the issue of the Notes would otherwise constitute a contravention of Section 19 of the FSMA by the Issuer;
- (ii) 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
- (iii) it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to any Notes in, from or otherwise involving the United Kingdom.

Japan

Each Dealer has acknowledged that the Notes have not been and will not be registered under the Financial Instrument and Exchange Act of Japan (Act No. 25 of 1948, as amended) (the "**Financial Instrument and Exchange Act**"). Each Dealer has represented and agreed that it has not directly or indirectly and will not directly or indirectly offer or sell any Notes, directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of, any resident of Japan (which term as used herein means any person resident in Japan, including any corporation or other entity organised under the laws of Japan), or to others for re-offering or resale, directly or indirectly, in Japan or to a resident of Japan except only pursuant to an exemption which will result in compliance with the Securities and Exchange Law and any applicable laws, regulations and guidelines of Japan.

General Information

Use of Proceeds

The net proceeds from each issue will be used for general financing purposes of the Issuer.

Authorisation

The establishment of the Programme was authorised by the Board of Management of the Bank on 11 November 1998 and approved by the Supervisory Board on 22 March 1999. The increase of the Programme Amount from EUR 1,000,000,000 to EUR 2,000,000,000 was authorised by the Board of Management of the Bank on 26 June 2000 and approved by the Supervisory Board on 5 July 2000. The increase of the Programme Amount from EUR 2,000,000,000 to EUR 4,000,000,000 was authorised by the Board of Management of the Bank on 3 December 2001 and approved by the Supervisory Board on 14 December 2001. The increase of the Programme Amount from EUR 4,000,000,000 to EUR 7,000,000,000 was authorised by the Board of Management of the Bank on 15 April 2003 and approved by the Supervisory Board on 30 June 2003. The increase of the Programme Amount from EUR 7,000,000,000 to EUR 9,000,000,000 was authorised by the Board of Management of the Bank on 1 June 2004 and approved by the Supervisory Board on 9 June 2004. The increase of the Programme Amount from EUR 9,000,000,000 to EUR 13,000,000,000 was authorised by the Board of Management of the Bank on 13 May 2005 and approved by the Supervisory Board on 1 June 2005. The increase of the Programme Amount from EUR 13,000,000,000 to EUR 16,000,000,000 has been authorised by the Board of Management of the Bank on 23 May 2006 and approved by the Supervisory Board on 26 May 2006. The increase of the Programme Amount from EUR 16,000,000,000 to EUR 18,000,000,000 was authorised by the Board of Management of the Bank on 29 November 2006 and approved by the Supervisory Board on 12 December 2006. The increase of the Programme Amount from EUR 18,000,000,000 to EUR 20,000,000,000 was authorised by the Board of Management of the Bank on 26 November 2007 and approved by the Supervisory Board on 17 December 2007.

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

Certain Dealers and their affiliates may be customers of, and borrowers from the Bank 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 Bank and its affiliates in the ordinary course of business.

Post Issuance Information

The Issuer does not intend to provide post-issuance information, except if required by any applicable laws and regulations.

Listing Information and Admission to Trading

Application has been made to the Luxembourg Stock Exchange for Notes issued under this Prospectus to be admitted to trading on the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange and to be listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange. Application may also be made to trade Notes on the Euro MTF operated by the Luxembourg Stock Exchange.

Documents on Display

Following documents (or copies thereof) are applicable and may be inspected without charge at the headquarters of HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG:

- Articles of Association for information purposes only,
- the Annual Reports of HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG for the financial years 2007 and 2008,
- the Interim Report of 30 June 2009 of HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG.

Documents incorporated by Reference

The following documents which have previously been published or which are published simultaneously with this Prospectus and which have been filed with the CSSF are incorporated in, and form part of this Prospectus:

Comparative Table of Documents incorporated by Reference

Extracted from: Interim Report 30 June 2009 of HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG according to IFRS	
- Condensed Consolidated Balance Sheet as at 30 June 2009	Page 28
- Condensed Consolidated Statement of Comprehensive Income for the period ended 30 June 2009	Page 26-27
- Notes to the Condensed Consolidated Interim Financial Statements	Pages 30 - 67
- Auditors' Report on the Review of the Condensed Consolidated Interim Financial Statements as at 30 June 2009	Page 69
Extracted from: Annual Report 2008 of HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG according to IFRS	
- Consolidated Balance Sheet as at 31 December 2008	Page 93
- Consolidated Income Statement for the period ended 31 December 2008	Page 92
- Consolidated Cash Flow Statement for the period ended 31 December 2008	Page 96 - 97
- Notes to the Consolidated Financial Statements	Pages 98 - 180
- Auditors' Report	Pages 182 - 183
Extracted from: Annual Report 2007 of HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG according to IFRS	
- Consolidated Balance Sheet as at 31 December 2007	Page 102
- Consolidated Income Statement for the period ended 31 December 2007	Page 101

- Consolidated Cash Flow Statement for the period ended 31 December 2007	Page 105 - 106
- Notes to the Consolidated Financial Statements	Pages 107 - 203
- Auditors' Report	Pages 204 - 205

Any information not listed in the list above but included in the documents incorporated by reference is given for information purposes only.

Availability of Documents incorporated by Reference

Above documents incorporated herein by reference can be obtained without charge at the office of HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG as set out at the end of this Prospectus. In addition, such documents will be available free of charge from the principal office in Luxembourg of Banque de Luxembourg (the "**Luxembourg Listing Agent**") for Notes listed on the Luxembourg Stock Exchange and will be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange (*www.bourse.lu*).

Addresses

Issuer

HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG
Alpen-Adria-Platz 1
9020 Klagenfurt am Wörthersee
Republic of Austria

Arranger

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Große Gallusstraße 10–14
60272 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

Dealers

Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG
Arabellastraße 12
81925 München
Federal Republic of Germany

BNP PARIBAS
10 Harewood Avenue
London NW1 6AA
United Kingdom

Credit Suisse Securities (Europe) Limited
One Cabot Square
London E14 4QJ
United Kingdom

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Große Gallusstraße 10–14
60272 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG
Alpen-Adria-Platz 1
9020 Klagenfurt am Wörthersee
Republic of Austria

J.P. Morgan Securities Ltd.
125 London Wall
London EC2Y 5AJ
United Kingdom

Merrill Lynch International
Merrill Lynch Financial Centre
2 King Edward Street
London EC1A 1HQ
United Kingdom

Morgan Stanley & Co. International plc
25 Cabot Square
Canary Wharf
London E14 4QA
United Kingdom

UBS Limited
1 Finsbury Avenue
London EC2M 2PP
United Kingdom

Fiscal Agent

(for Notes other than Pfandbriefe in bearer form)

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Group Technology Operations
Große Gallusstraße 10–14
60272 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

Austrian Fiscal Agent

(for Pfandbriefe in bearer form)

HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG

Alpen-Adria-Platz 1
9020 Klagenfurt am Wörthersee
Republic of Austria

Listing and Paying Agent in Luxembourg

Banque de Luxembourg S.A.
14, Boulevard Royal
2449 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg

Legal Advisers to the Dealers

as to German Law

Hengeler Mueller
Partnerschaft von Rechtsanwälten
Bockenheimer Landstraße 24
60323 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

as to Austrian Law

Pöch Krassnigg Rechtsanwälte GmbH
Strauchgasse 1–3
1010 Wien
Republic of Austria

Auditors for the Issuer

For the financial years ended 31 December 2007 and 31 December 2008:

Deloitte Audit Wirtschaftsprüfungs GmbH
Renngasse 1/Freyung
1010 Wien
Republic of Austria