

**First Supplement dated 5 June 2019
to the Base Prospectus dated 18 March 2019**

This document constitutes a supplement (the "First Supplement") for the purposes of Article 13 of the Luxembourg Law on Prospectuses (as defined below) which implements Directive 2003/71/EC of the European Parliament and the Council of 4 November 2003, as amended (the "Prospectus Directive"), into the Luxembourg law to two base prospectuses: (i) the base prospectus of BAWAG Group AG in respect of non-equity securities within the meaning of Article 22 (6) no.(4) of the Commission Regulation (EC) No. 809/2004 of 29 April 2004, as amended, ("Non-Equity Securities") and (ii) the base prospectus of BAWAG P.S.K. Bank für Arbeit und Wirtschaft und Österreichische Postsparkasse Aktiengesellschaft in respect of Non-Equity Securities (together, the "Debt Issuance Programme Prospectus" or the "Base Prospectus").

This First Supplement is supplemental to, and should be read in conjunction with the Debt Issuance Programme Prospectus dated 18 March 2019.



BAWAG Group AG

Vienna, Republic of Austria
– Issuer –

**BAWAG P.S.K. Bank für Arbeit und Wirtschaft und
Österreichische Postsparkasse Aktiengesellschaft**

Vienna, Republic of Austria
– Issuer –

**EUR 10,000,000,000
Debt Issuance Programme
(the "Programme")**

The Issuers have 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 act relating to prospectuses for securities (*Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières*), as amended (the "Luxembourg Law on Prospectuses"), which implements the Directive 2003/71/EC of the European Parliament and the Council of 4 November 2003, as amended, to provide the competent authorities in the Federal Republic of Germany and the Republic of Austria as soon as possible after approval of this First Supplement has been granted, with a certificate of such approval (the "Notification") attesting that the First Supplement has been drawn up in accordance with the Luxembourg Law on Prospectuses. The Issuer may request the CSSF to provide competent authorities in additional host Member States within the European Economic Area with a Notification.

This First Supplement has been prepared following the publication of BAWAG's quarterly financial information and in order to account for recent regulatory requirements for own funds and eligible liabilities instruments and to add some further recent developments.

The amendments included in this First Supplement shall only apply to Final Terms, the date of which falls on or after the approval of this First Supplement.

This First Supplement will be published in the same way as the Debt Issuance Programme Prospectus in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) and will be available free of charge at the specified offices of the Issuers.

In accordance with Article 13 paragraph 2 of the Luxembourg Law on Prospectuses, where the Debt Issuance Programme Prospectus relates to an offer of Notes to the public, investors who have already agreed to purchase or subscribe for Notes before this First Supplement is published have the right, exercisable within a time limit of two working days after the publication of this First Supplement, until 7 June 2019, to withdraw their acceptances provided that the new factor, mistake or inaccuracy referred to in Article 13 paragraph 1 of the Luxembourg Law on Prospectuses arose before the final closing of the offer to the public and the delivery of the Notes.

This First Supplement may only be used for the purpose for which it has been published as set out below. This First Supplement may not be used for the purpose of an offer or solicitation by and to 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 First Supplement does not constitute an offer or an invitation to subscribe for or purchase any of the Notes.

BAWAG with its registered office in Vienna, Austria, and BAWAG P.S.K. with its registered office in Vienna, Austria, accept responsibility for the information given in this First Supplement.

Each Issuer hereby declares that, having taken all reasonable care to ensure that such is the case, the information contained in this First Supplement is, to the best of its knowledge, in accordance with the facts and contains no omission likely to affect its import.

Terms defined or otherwise attributed meanings in the Base Prospectus have the same meaning in this First Supplement unless otherwise defined herein.

This First Supplement shall only be distributed in connection with and should only be read in conjunction with the Base Prospectus.

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

Save as disclosed in this First Supplement, there has been no other significant new factor, material mistake or inaccuracy relating to information included in the Base Prospectus which is capable of affecting the assessment of Notes issued under the Programme since the publication of the Base Prospectus.

Each Issuer has confirmed to the Dealers that the Base Prospectus and this First Supplement contain all information with regard to the Issuers and the Notes which is necessary to enable investors to make an informed assessment of the assets and liabilities, financial position, profit and losses and prospects of the Issuers and the rights attaching to the Notes which is material in the context of the Programme and the issue and offering of Notes thereunder; that the information contained therein with respect to the Issuers and the Notes is accurate and complete in all material respects and is not misleading; that the opinions and intentions expressed therein with respect to the Issuers and the Notes are honestly held; that there are no other facts with respect to the Issuers or the Notes the omission of which would make the Base Prospectus and this First Supplement misleading in any material respect; and that all reasonable enquiries have been made to ascertain all facts and to verify the accuracy of all statements contained therein.

No person has been authorised to give any information which is not contained in or not consistent with the Base Prospectus or this First Supplement or any other document entered into in relation to the Programme or any information supplied by the Issuer or such other information as in the public domain and, if given or made, such information must not be relied upon as having been authorised by the Issuers, the Dealers or any of them.

To the extent permitted by the laws of any relevant jurisdiction, neither the Arranger nor any Dealer nor any other person mentioned in the Base Prospectus or this First Supplement, excluding the Issuers, is responsible for the information contained in the Base Prospectus or this First Supplement or any Final Terms or any other document incorporated therein by reference, and accordingly, and to the extent permitted by the laws of any relevant jurisdiction, none of these persons accepts any responsibility for the accuracy and completeness of the information contained in any of these documents.

The following changes are made to the Base Prospectus

1. The following information shall replace Element B.13 of the Summary on page 13 of the Base Prospectus:

"B.13 Recent Events On 1 March 2019, BAWAG's main operating subsidiary BAWAG P.S.K. announced the successful closing of the purchase of Zahnärztekasse AG, a company active in the Swiss dental factoring market, and located in Wädenswil, Switzerland.

On 22 March 2019, BAWAG issued a Tier 2 Note under the Programme in an amount of EUR 400 million.

On 3 May 2019, BAWAG Group announced the successful completion of the acquisition of EOS Health Honorarmanagement AG ("**Health AG**") by BAWAG P.S.K. Health AG, headquartered in Hamburg, Germany, is a dental factoring market player offering dental financing products and settlement services. Further on 3 May 2019, BAWAG Group announced the successful completion of the acquisition of BFL Leasing GmbH by BAWAG P.S.K. BFL Leasing GmbH, headquartered in Eschborn near Frankfurt, Germany, is a specialist financing provider offering technology and equipment leasing products and services.

On 14 May 2019, BAWAG published quarterly results as of 31 March 2019 for BAWAG Group, including the following key figures set out in the tables below as of 31 March 2019 (unaudited) and 31 March 2018 (unaudited):

Statement of financial position	31 March 2019	31 March 2018
(in €million)		
Total assets	46,588	44,937
Customer loans and receivables	30,197	30,473
Customer deposits and own issues	35,282	35,563
IFRS equity ¹⁾	3,806	3,524
IFRS tangible equity.....	3,266	3,034
Risk-weighted assets ²⁾	20,458	21,257

¹⁾ Equity attributable to the owners of the parent; excl. minorities and AT1 capital.

²⁾ Based on regulatory IFRS CRR figures (BAWAG Group, fully loaded).

Profit or loss statement	As and for the three-month period ended 31 March	
(in €million)	2019	2018
Net interest income	214.5	208.0
Net fee and commission income	72.5	74.5
Core Revenues³⁾	287.1	282.5
Gains and losses on financial instruments and other operating income and expenses ³⁾	11.2	15.3
Operating income	298.3	297.9
Operating expenses¹⁾	(126.4)	(130.0)

Regulatory charges ¹⁾	(34.2)	(36.7)
Total risk costs	(11.9)	(15.8)
Profit before tax	127.0	116.5
Income taxes.....	(30.2)	(29.9)
Net profit²⁾	96.8	86.6

¹⁾ In accordance with IFRS, the item other operating income and operating expenses also includes regulatory charges. However, BAWAG's management considers regulatory charges as a separate expense. Accordingly, it is shown in a separate expense line.

²⁾ Profit after tax attributable to owners of the parent.

²⁾ The figure or ratio is an APM. For a description, see Element "B.12 Selected historical key financial information".

Key ratios	31 March 2019	31 March 2018
Common Equity Tier 1 (CET 1) ratio (fully loaded)	14.9% ⁴⁾	13.9%
Total capital ratio (fully loaded)	18.7%	15.5%
Return on common equity ¹⁾	10.3%	9.9%
RoTCE ²⁾	12.0%	11.5%
Net Interest Margin ³⁾	2.26%	2.15%
Cost-Income Ratio ³⁾	42.4%	43.6%

¹⁾ Prior to 31 March 2019, BAWAG Group reported this key ratio as "Return on equity". The method of calculation has remained unchanged. The ratio is an APM. For a description, see Element "B.12 Selected historical key financial information".

²⁾ Return on Tangible Common Equity. Prior to 31 March 2019, BAWAG Group reported this key ratio as "Return on Tangible Equity (RoTE)". The method of calculation has remained unchanged. The ratio is an APM. For a description, see Element "B.12 Selected historical key financial information".

³⁾ The figure or ratio is an APM. For a description, see Element "B.12 Selected historical key financial information".

⁴⁾ Considering normalized regulatory charges (85% of the regulatory charges for the financial year 2019 were booked in the first quarter of 2019), the proposed share buyback in a total amount of € 400 million (pending approvals), the dividend payment in a total amount of approximately € 215 million for the financial year 2018 in 2019 and the dividend accrual for the first quarter of 2019, the Common Equity Tier 1 (CET 1) ratio (fully loaded) of BAWAG Group would have been 12.7%.

On 3 June 2019, BAWAG received MREL requirements applicable on the consolidated level of BAWAG's subsidiary BAWAG P.S.K. The MREL requirement has been set at 11.94%, defined as a percentage of total liabilities and own funds (TLOF). BAWAG P.S.K. already fulfils this requirement. No subordination requirement has been set."

2. The following information shall replace Element B.15 of the Summary on pages 13 to 14 of the Base Prospectus:

"B.15 A description of the Issuer's principal activities The Issuer is a financial holding company. Its main business is conducted by its operating subsidiaries, in particular by BAWAG P.S.K.

BAWAG Group is one of Austria's largest banks, serving over 2.5 million customers. BAWAG Group offers a wide range of banking products and services, from retail banking to corporate lending and direct banking, and distributes a range of insurance, investment and other financial products offered by its third-party partners.

BAWAG Group is a major player in the Austrian direct banking market through its easybank business and online and mobile platforms, and it also operates a centralised branch network with a focus on key urban growth areas of Austria, particularly in Vienna. The geographic focus of the business is placed on the DACH region (comprising Austria, Germany and Switzerland), and in particular on BAWAG Group's home market of Austria and, to a lesser extent, Germany. However, BAWAG Group also has corporate and commercial real estate lending and portfolio financing activities in Western Europe outside the DACH region and in the United States. BAWAG Group manages the liquidity from its core funding franchise through an investment portfolio of financial securities, with no direct exposure to China, Russia, Hungary or Southeastern European countries.

For the financial year 2019, the Issuer changed its reportable segments. The former business segments DACH Corporates & Public Sector, International Business, the corporate business from the Südwestbank segment and the SME business (formerly in the segment BAWAG P.S.K. Retail) were merged into one new segment Corporates & Public. The segments BAWAG P.S.K. Retail, easygroup and the retail business of the Südwestbank segment were merged into one new segment Retail & SME. The Issuer operates through its subsidiaries in the following business segments:

Retail & SME. The Retail & SME segment covers all physical, online, mobile, phone and broker channels which the Issuer offers to Retail clients and is split in the following sub-segments:

- *BAWAG P.S.K. Retail.* The sub-segment includes savings, payment, card and lending activities, investment and insurance services for Austrian private customers, small business lending and social housing activities as well as building society savings and loans (for the latter acting as broker) serving 1.2 million private and small business customers through a centralized branch network as well as online and mobile sales channels supported by a customer care center. The sub-segment focuses on funding through its deposit base, while expanding its lending business and broadening the range of its financial product offerings with strategic partnerships. Growth is focused on its core market in Austria. This sub-segment also includes the volume of own issues covered with retail assets and bonds of BAWAG P.S.K. Wohnbaubank AG.
- *easygroup.* The sub-segment services approximately 1.4 million private and small business customers and borrowers and includes

easybank AG, a digital bank, which offers customers financial products ranging from savings and current accounts, consumer loans, housing loans, credit cards (including the acquired business from PayLife), payment solutions and investment products for private and small business customers. easyleasing GmbH, a subsidiary of easybank AG is focused on the distribution of leasing products including vehicle leases, floor plan financing for vehicle dealerships and various other leases of moveable assets for private and business customers as well as the run-off portfolio of real estate leasing. The sub-segment also includes the building societies start:bausparkasse AG, Austria, and start:bausparkasse AG, Germany, a small German building society, both offering building society savings and loans. The international retail business of the sub-segment consists of international performing loan portfolios secured by residential mortgages and the RMBS refinancing volumes.

- *Südwestbank Retail.* This sub-segment includes the business volumes of the wholly-owned subsidiary Südwestbank AG including savings, payment, card and lending activities, investment and asset management services for private and small business customers in Germany.

Corporates & Public. The segment Corporate & Public includes the Austrian, German and International Non-Retail Business.

- *Austrian Corporate business.* The sub-segment, serviced in BAWAG P.S.K., includes the corporate and public sector lending business and other fee-driven financial services, with a focus on term loans, payment service products and security sales focusing on mainly Austrian customers; it also supports clients in their cross-border activities. The sub-segment services approximately 2,500 commercial clients with a turnover exceeding € 5 million and select real estate clients as well as approximately further 3,500 public sector clients, including the Austrian government, municipalities, public sector entities and social and pension insurance companies and also provides payment services to institutional and major corporate clients in which public sector entities hold a stake. The volume of own issues covered with corporate or public sector assets are included as well.
- *German Corporate business.* The sub-segment, serviced in Südwestbank AG, includes the corporate sector lending business and other fee-driven financial services, with a focus on term loans, payment service products and security sales focusing on mainly German customers.
- *International Business.* This sub-segment includes the international corporate lending and international real estate financing business outside the DACH region with a focus on developed countries within Western Europe as well as the United States. The international corporate lending business focuses primarily on lending to free cash flow generating companies with defensive business profiles and, what BAWAG Group believes to be, appropriate capital structures and strong market positions. The international real estate financing business focuses on senior loan positions in cash flow generating properties and is primarily sponsor-driven, focusing on international private equity investments."

3. The following information shall replace Element B.16 of the Summary on page 14 of the Base Prospectus:

"B.16 Controlling Persons Major shareholders of BAWAG are several funds and accounts under management of the investors Cerberus ("**Cerberus Shareholders**") and GoldenTree ("**GoldenTree Shareholders**"), each holding 25.7% of BAWAG Group AG's total number of outstanding shares as at 5 June 2019. The remaining free float shares of BAWAG are held by a variety of Austrian and non-Austrian minorities."

4. The following information shall replace Element B.13 of the Summary on page 19 of the Base Prospectus:

"B.13 Recent Events On 1 March 2019, BAWAG P.S.K. announced the successful closing of the purchase of Zahnärztekasse AG, a company active in the Swiss dental factoring market, and located in Wädenswil, Switzerland.

On 3 May 2019, BAWAG Group announced the successful completion of the acquisition of EOS Health Honorarmanagement AG ("Health AG") by BAWAG P.S.K. Health AG, headquartered in Hamburg, Germany, is a dental factoring market player offering dental financing products and settlement services. Further on 3 May 2019, BAWAG Group announced the successful completion of the acquisition of BFL Leasing GmbH by BAWAG P.S.K. BFL Leasing GmbH, headquartered in Eschborn near Frankfurt, Germany, is a specialist financing provider offering technology and equipment leasing products and services.

On 3 June 2019, BAWAG P.S.K. received a minimum requirement for own funds and eligible liabilities (MREL) applicable on the consolidated level of BAWAG P.S.K. The requirement has been set at 11.94%, defined as a percentage of total liabilities and own funds (TLOF). BAWAG P.S.K. already fulfils this requirement. No subordination requirement has been set."

5. The following information shall replace Element B.15 of the Summary on pages 19 to 20 of the Base Prospectus:

"B.15 A description of the Issuer's principal activities The Issuer is a full-service bank (*Universalbank*) offering a complete range of banking services. The core business of BAWAG P.S.K. is the retail business (*Privatkundengeschäft*).

For the financial year 2019, the Issuer changed its reportable segments. The former business segments DACH Corporates & Public Sector, International Business, the corporate business from Südwestbank segment and the SME business (formerly in the segment BAWAG P.S.K. Retail) were merged into one new segment Corporates & Public. The segments BAWAG P.S.K. Retail, easygroup and the retail business of the Südwestbank segment were merged into one new segment Retail & SME. The Issuer operates (also through its subsidiaries) in the following business segments:

Retail & SME. The Retail & SME segment covers all physical, online, mobile, phone and broker channels which the Issuer offers to Retail clients and is split

in the following sub-segments:

- *BAWAG P.S.K. Retail.* The sub-segment includes savings, payment, card and lending activities, investment and insurance services for Austrian private customers, small business lending and social housing activities as well as building society savings and loans (for the latter acting as broker) serving 1.2 million private and small business customers through a centralized branch network as well as online and mobile sales channels supported by a customer care center. The sub-segment focuses on funding through its deposit base, while expanding its lending business and broadening the range of its financial product offerings with strategic partnerships. Growth is focused on its core market in Austria. This sub-segment also includes the volume of own issues covered with retail assets and bonds of BAWAG P.S.K. Wohnbaubank AG.
- *easygroup.* The sub-segment services approximately 1.4 million private and small business customers and borrowers and includes easybank AG, a digital bank, which offers customers financial products ranging from savings and current accounts, consumer loans, housing loans, credit cards (including the acquired business from PayLife), payment solutions and investment products for private and small business customers. easyleasing GmbH, a subsidiary of easybank AG is focused on the distribution of leasing products including vehicle leases, floor plan financing for vehicle dealerships and various other leases of moveable assets for private and business customers as well as the run-off portfolio of real estate leasing. The sub-segment also includes the building societies start:bausparkasse AG, Austria, and start:bausparkasse AG, Germany, a small German building society, both offering building society savings and loans. The international retail business of the sub-segment consists of international performing loan portfolios secured by residential mortgages and the RMBS refinancing volumes.
- *Südwestbank Retail.* This sub-segment includes the business volumes of the wholly-owned subsidiary Südwestbank AG including savings, payment, card and lending activities, investment and asset management services for private and small business customers in Germany.

Corporates & Public. The segment Corporate & Public includes the Austrian, German and International Non-Retail Business.

- *Austrian Corporate business.* The sub-segment, serviced in BAWAG P.S.K., includes the corporate and public sector lending business and other fee-driven financial services, with a focus on term loans, payment service products and security sales focusing on mainly Austrian customers; it also supports clients in their cross-border activities. The sub-segment services approximately 2,500 commercial clients with a turnover exceeding € 5 million and select real estate clients as well as approximately further 3,500 public sector clients, including the Austrian government, municipalities, public sector entities and social and pension insurance companies and also provides payment services to institutional and major corporate clients in which public sector entities hold a stake. The volume of own issues covered with corporate or public sector assets are included as well.
- *German Corporate business.* The sub-segment, serviced in Südwestbank AG, includes the corporate sector lending business and

other fee-driven financial services, with a focus on term loans, payment service products and security sales focusing on mainly German customers.

- *International Business*. This sub-segment includes the international corporate lending and international real estate financing business outside the DACH region with a focus on developed countries within Western Europe as well as the United States. The international corporate lending business focuses primarily on lending to free cash flow generating companies with defensive business profiles and, what BAWAG Group believes to be, appropriate capital structures and strong market positions. The international real estate financing business focuses on senior loan positions in cash flow generating properties and is primarily sponsor-driven, focusing on international private equity investments."

6. The following information shall replace Element B.16 of the Summary on page 20 of the Base Prospectus:

"B.16 Controlling Persons

The Issuer is wholly owned (directly and indirectly) by BAWAG Group AG. Major shareholders of BAWAG Group AG are several funds and accounts under management of the investors Cerberus ("**Cerberus Shareholders**") and GoldenTree ("**GoldenTree Shareholders**"), each holding 25.7% of the BAWAG Group AG's total number of outstanding shares as at 5 June 2019."

7. The following information shall replace Element B.13 of the German Translation of the Summary on page 40 of the Base Prospectus:

"B.13 Jüngste Entwicklungen

Am 1. März 2019 gab die operative Haupt-Tochtergesellschaft der BAWAG, die BAWAG P.S.K., den erfolgreichen Abschluss (*Closing*) des Kaufs der Zahnärztekasse AG bekannt, einem im schweizerischen Dental-Factoring Markt tätigen Unternehmen mit Sitz in Wädenswil, Schweiz.

Am 22. März 2019 begab die BAWAG eine Tier 2 Anleihe unter dem Programm in einem Volumen von EUR 400 Millionen.

Am 3. Mai 2019 gab die BAWAG Gruppe den erfolgreichen Vollzug des Erwerbs der EOS Health Honorarmanagement AG ("**Health AG**") durch die BAWAG P.S.K. bekannt. Health AG mit Hauptsitz in Hamburg ist ein Marktteilnehmer im Bereich Dental Factoring und bietet in diesem Bereich Finanzierungsprodukte und Abrechnungsdienstleistungen an. Ebenfalls am 3. Mai 2019 gab die BAWAG Gruppe den erfolgreichen Vollzug des Erwerbs der BFL Leasing GmbH durch die BAWAG P.S.K. bekannt. Die BFL Leasing GmbH mit Hauptsitz in Eschborn bei Frankfurt ist ein spezialisierter Finanzierungsanbieter, der Leasing-Dienstleistungen und -Produkte für Technologie und Equipment anbietet.

Am 14. Mai 2019, veröffentlichte die BAWAG Quartalsfinanzergebnisse zum 31. März 2019 für die BAWAG Gruppe, einschließlich der nachfolgenden Kennzahlen wie in den untenstehenden Tabellen zum 31. März 2019 (ungeprüft) und 31. März 2018 (ungeprüft) aufgeführt:

Bilanz (in Mio. €)	31. März 2019	31. März 2018
Bilanzsumme	46.588	44.937
Kredite und Forderungen an Kunden	30.197	30.473
Kundeneinlagen und eigene Emissionen	35.282	35.563
IFRS-Eigenkapital ¹⁾	3.806	3.524
IFRS-Eigenkapital abzgl. Immaterieller Vermögenswerte	3.266	3.034
Risikogewichtete Aktiva ²⁾	20.458	21.257

¹⁾ Eigenkapital, das den Eigentümern des Mutterunternehmens zurechenbar ist; exklusive nicht beherrschende Anteile.

²⁾ Basierend auf regulatorischen Werten nach IFRS CRR (BAWAG Gruppe, fully loaded).

Erfolgsrechnung (in Mio. €)	Zum und für den 3-Monats-Zeitraum bis zum 31. März	
	2019	2018
Nettozinsertrag	214,5	208,0
Provisionsüberschuss	72,5	74,5
Operative Kernerträge³⁾	287,1	282,5
Gewinne und Verluste aus Finanzinstrumenten und sonstige betriebliche Erträge und Aufwendungen	11,2	15,3
Operative Erträge	298,3	297,9
Operative Aufwendungen¹⁾	-126,4	130,0
Regulatorische Aufwendungen ¹⁾	-34,2	-36,7
Risikokosten	-11,9	-15,8
Gewinn vor Steuern	127,0	116,5
Steuern vom Einkommen	30,2	29,9
Nettogewinn²⁾	96,8	86,6

¹⁾ Dieser Posten umfasst nach IFRS auch die regulatorischen Aufwendungen. Das Management der BAWAG betrachtet die regulatorischen Aufwendungen jedoch als gesonderten Aufwandsposten. Die regulatorischen Aufwendungen werden daher separat dargestellt.

²⁾ Jahresüberschuss nach Steuern, der den Eigentümern des Mutterunternehmens zurechenbar ist.

³⁾ Die Zahl oder Quote ist ein APM. Für eine Beschreibung siehe Element "B.12 Ausgewählte historische Finanzinformationen".

Kennzahlen	31. März 2019	31. März 2018
Common Equity Tier 1 (CET 1) Quote (fully loaded)	14,9% ⁴⁾	13,9%
Gesamtkapitalquote (fully loaded)	18,7%	15,5%
Return on common equity ^{1), 2)}	10,3%	9,9%
RoTCE ^{1), 3)}	12,0%	11,5%
Net Interest Margin ¹⁾	2,26%	2,15%
Cost-income Ratio ¹⁾	42,4%	43,6%

- 1) Die Zahl oder Quote ist ein APM. Für eine Beschreibung, siehe Element "B.12 Ausgewählte historische Finanzinformationen."
- 2) Vor dem 31. März 2019 berichtete die BAWAG-Gruppe diese Kennzahl als "Return on equity". Die Berechnungsmethode ist unverändert geblieben. Die Quote ist ein APM. Für eine Beschreibung, siehe Element "B.12 Ausgewählte historische Finanzinformationen."
- 3) Return on Tangible Common Equity. Vor dem 31. März 2019 berichtete die BAWAG-Gruppe diese Kennzahl als "Return on Tangible Equity (RoTE)". Die Berechnungsmethode ist unverändert geblieben. Die Quote ist ein APM. Für eine Beschreibung, siehe Element "B.12 Ausgewählte historische Finanzinformationen."
- 4) Unter Berücksichtigung normalisierter regulatorischer Aufwendungen (85% der regulatorischen Aufwendungen für das Geschäftsjahr 2019 wurden bereits im ersten Quartal 2019 verbucht), dem vorgeschlagenen Aktienrückkauf in einem Gesamtbetrag von € 400 Millionen (Genehmigungen ausstehend), der Zahlung von Dividenden in einem Gesamtbetrag von rund €215 Millionen für das Geschäftsjahr 2018 in 2019 und der Abgrenzung für Dividenden im ersten Quartal 2019 würde die Common Equity Tier 1 (CET 1) Quote (fully loaded) 12.7% betragen.

Am 3. Juni 2019 erhielt BAWAG eine Mindestanforderung an Eigenmittel und berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten (*minimum requirement for own funds and eligible liabilities* (MREL)), die auf konsolidierter Ebene von BAWAG's Tochterunternehmen BAWAG P.S.K. zu erfüllen ist. Die Anforderung wurde auf 11,94% festgesetzt, definiert als prozentualer Anteil der Gesamtverbindlichkeiten und Eigenmittel (*total liabilities and own funds* (TLOF)). Die BAWAG P.S.K. erfüllt die Anforderung bereits. Es wurde kein Nachrangigkeitserfordernis festgesetzt."

8. The following information shall replace Element B.15 of the German Translation of the Summary on page 40 to 41 of the Base Prospectus:

"B.15 Haupt-tätigkeiten der Emittentin

Die Emittentin ist eine Finanzholdinggesellschaft. Ihre Hauptgeschäftstätigkeit wird von ihren operativ tätigen Tochtergesellschaften durchgeführt, insbesondere von der BAWAG P.S.K.

Für das Geschäftsjahr 2019 hat die Emittentin ihre Segmentberichterstattung geändert. Die bisherigen Segmente DACH Corporates & Public Sector, International Business, das Firmenkundengeschäft des Segments Südwestbank und das SME-Geschäft (zuvor im Segment BAWAG P.S.K. Retail) wurden zu einem neuen Segment Corporates & Public zusammengefasst. Die Segmente BAWAG P.S.K. Retail, easygroup und das Retail-Geschäft des Segments Südwestbank wurden zu einem neuen Segment Retail & SME zusammengefasst. Die Emittentin ist über ihre Tochtergesellschaften in den folgenden Segmenten tätig:

Retail & SME. Das Segment Retail & SME umfasst alle physischen, Online-, Mobil-, Telefon- und Broker-Kanäle, welche die Emittentin Privatkunden anbietet und ist in folgende Teilsegmente unterteilt:

- **BAWAG P.S.K. Retail.** Das Teilsegment umfasst das Spar-, Zahlungs-, Karten- und Kreditgeschäft, Investment- und Versicherungsdienstleistungen für österreichische Privatkunden, das Kleingewerbefinanzierungs- und Sozialwohnungsgeschäft sowie das Bauspargeschäft (letzteres als Vermittler) für 1,2 Mio. Privatkunden und Kleinunternehmer über ein zentrales Filialnetz sowie Online- und mobile Vertriebskanäle mit Unterstützung eines Customer Care Centers. Das Teilsegment fokussiert sich auf die Refinanzierung durch seine Einlagenbasis, während das Kreditgeschäft sowie die Palette

der Finanzprodukte durch strategische Partnerschaften ausgedehnt wird. Das Wachstum konzentriert sich auf den Kernmarkt Österreich. In diesem Teilsegment ist auch das Volumen der Eigenemissionen enthalten, die mit Retail Assets und Anleihen der BAWAG P.S.K. Wohnbaubank AG unterlegt sind.

- *easygroup*. Das Teilsegment betreut rund 1,4 Millionen Privat- und Kleinunternehmerkunden sowie Kreditnehmer und umfasst die easybank AG, eine digitale Bank, die ihren Kunden Finanzprodukte von Spar- und Girokonten, Konsumentenkrediten, Wohnungsbaudarlehen, Kreditkarten (einschließlich des von PayLife erworbenen Geschäfts), Zahlungslösungen und Anlageprodukten für Privat- und Kleinunternehmerkunden anbietet. Die easyleasing GmbH, eine Tochtergesellschaft der easybank AG, fokussiert sich auf den Vertrieb von Leasingprodukten einschließlich Fahrzeugleasing, Floorplanfinanzierung für Fahrzeughändler und verschiedene andere Leasingverträge mit beweglichen Vermögenswerten für Privat- und Geschäftskunden sowie das Run-off-Portfolio des Immobilienleasings. Das Teilsegment umfasst auch die Bausparkassen start:bausparkasse AG, Österreich, und start:bausparkasse AG, Deutschland, eine kleine deutsche Bausparkasse, die sowohl Bausparen als auch Kredite anbietet. Das Teilsegment International Retail umfasst internationale performante Kreditportfolios, die durch Wohnbauhypotheken und das RMBS-Refinanzierungsvolumen unterlegt sind.
- *Südwestbank Retail*. Dieses Teilsegment umfasst das Geschäftsvolumen der 100-prozentigen Tochtergesellschaft Südwestbank AG einschließlich der Spar-, Zahlungs-, Karten- und Kreditaktivitäten, der Anlage- und Vermögensverwaltung für Privat- und Kleinunternehmerkunden in Deutschland.

Corporates & Public. Das Segment Corporate & Public umfasst das österreichische, deutsche und internationale Firmenkundengeschäft.

- *Austrian Corporate business*. Das Teilsegment – betreut von der BAWAG P.S.K. – umfasst das Firmen- und Öffentlicher-Sektor-Kreditgeschäft sowie andere gebührengetriebene Finanzdienstleistungen mit den Schwerpunkten Terminkredite, Zahlungsdienstprodukte und Wertpapiervertrieb, die sich vor allem an österreichische Kunden richten. Es unterstützt zudem Kunden bei ihren grenzüberschreitenden Aktivitäten. Das Teilsegment betreut rund 2.500 gewerbliche Kunden mit einem Umsatz von über 5 Mio. € und ausgewählten Immobilienkunden sowie weitere rund 3.500 Kunden des öffentlichen Sektors, darunter Bund, Kommunen, öffentliche Einrichtungen sowie Sozial- und Rentenversicherungen, und erbringt Zahlungsdienstleistungen für institutionelle und große Firmenkunden, an denen öffentliche Einrichtungen beteiligt sind. Das Volumen der eigenen Emissionen, die durch Vermögenswerte von Unternehmen oder öffentlichen Stellen besichert sind, ist ebenfalls enthalten.
- *German Corporates business*. Das Teilsegment – betreut von der Südwestbank AG – umfasst das Firmenkundenkreditgeschäft und andere gebührengetriebene Finanzdienstleistungen mit den Schwerpunkten Terminkredite, Zahlungsdienstprodukte und Wertpapiervertrieb, die sich überwiegend an deutsche Kunden richten.
- *International Business*. Dieses Teilsegment umfasst das internationale Firmenkreditgeschäft und das internationale

Immobilienfinanzierungsgeschäft außerhalb der DACH-Region mit Schwerpunkt in den entwickelten Ländern Westeuropas sowie in den USA. Das internationale Firmenkreditgeschäft konzentriert sich in erster Linie auf die Kreditvergabe an Free Cash Flow generierende Unternehmen mit defensiven Geschäftsprofilen und nach Ansicht der BAWAG-Gruppe angemessenen Kapitalstrukturen und starken Marktpositionen. Das internationale Immobilienfinanzierungsgeschäft konzentriert sich auf Senior-Kreditpositionen in Cashflow-generierenden Immobilien und ist in erster Linie sponsorgetrieben, wobei der Schwerpunkt auf internationalen Private-Equity-Investitionen liegt."

9. The following information shall replace Element B.16 of the German Translation of the Summary on pages 41 to 42 of the Base Prospectus:

"B.16 Beteiligungs- und Beherrschungsverhältnis Hauptaktionäre der BAWAG sind verschiedene von den Investoren Cerberus (die "**Cerberus Aktionäre**") und GoldenTree (die "**GoldenTree Aktionäre**") verwaltete Fonds und Depotkonten mit einem Anteil von jeweils 25,7% an der Gesamtzahl der ausstehenden Aktien der BAWAG Group AG per 5. Juni 2019. Die restlichen Streubesitzanteile der BAWAG befinden sich im Besitz verschiedener in- und ausländischer Minderheitsaktionäre."

10. The following information shall replace Element B.13 of the German Translation of the Summary on pages 46 to 47 of the Base Prospectus:

"B.13 Jüngste Entwicklungen Am 1. März 2019 gab die operative Haupt-Tochtergesellschaft der BAWAG, die BAWAG P.S.K., den erfolgreichen Abschluss (*Closing*) des Kaufs der Zahnärztekasse AG bekannt, einem im schweizerischen Dental-Factoring Markt tätigen Unternehmen mit Sitz in Wädenswil, Schweiz.

Am 3. Mai 2019 gab die BAWAG Gruppe den erfolgreichen Vollzug des Erwerbs der EOS Health Honorarmanagement AG ("**Health AG**") durch die BAWAG P.S.K. bekannt. Health AG mit Hauptsitz in Hamburg ist ein Marktteilnehmer im Bereich Dental Factoring und bietet in diesem Bereich Finanzierungsprodukte und Abrechnungsdienstleistungen an. Ebenfalls am 3. Mai 2019 gab die BAWAG Gruppe den erfolgreichen Vollzug des Erwerbs der BFL Leasing GmbH durch die BAWAG P.S.K. bekannt. Die BFL Leasing GmbH mit Hauptsitz in Eschborn bei Frankfurt ist ein spezialisierter Finanzierungsanbieter, der Leasing-Dienstleistungen und -Produkte für Technologie und Equipment anbietet.

Am 3. Juni 2019 erhielt die BAWAG P.S.K. eine Mindestanforderung an Eigenmittel und berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten (*minimum requirement for own funds and eligible liabilities* (MREL)), die auf konsolidierter Ebene der BAWAG P.S.K. zu erfüllen ist. Die Anforderung wurde auf 11,94% festgesetzt, definiert als prozentualer Anteil der Gesamtverbindlichkeiten und Eigenmittel (*total liabilities and own funds* (TLOF)). Die BAWAG P.S.K. erfüllt die Anforderung bereits. Es wurde kein Nachrangigkeitserfordernis festgesetzt."

11. The following information shall replace Element B.15 of the German Translation of the Summary on page 47 of the Base Prospectus:

"B.15 Haupttätigkeiten der Die Emittentin bietet als Universalbank umfassende Bankdienstleistungen an. Das Kerngeschäft der BAWAG P.S.K. ist das Privatkundengeschäft.

Emittentin

Für das Geschäftsjahr 2019 hat die Emittentin ihre Segmentberichterstattung geändert. Die bisherigen Segmente DACH Corporates & Public Sector, International Business, das Firmenkundengeschäft des Segments Südwestbank und das SME-Geschäft (zuvor im Segment BAWAG P.S.K. Retail) wurden zu einem neuen Segment Corporates & Public zusammengefasst. Die Segmente BAWAG P.S.K. Retail, easygroup und das Retail-Geschäft des Segments Südwestbank wurden zu einem neuen Segment Retail & SME zusammengefasst. Die Emittentin ist (auch über ihre Tochtergesellschaften) in den folgenden Segmenten tätig:

Retail & SME. Das Segment Retail & SME umfasst alle physischen, Online-, Mobil-, Telefon- und Broker-Kanäle, welche die Emittentin Privatkunden anbietet und ist in folgende Teilsegmente unterteilt:

- *BAWAG P.S.K. Retail.* Das Teilsegment umfasst das Spar-, Zahlungs-, Karten- und Kreditgeschäft, Investment- und Versicherungsdienstleistungen für österreichische Privatkunden, das Kleingewerbefinanzierungs- und Sozialwohnungsgeschäft sowie das Bauspargeschäft (letzteres als Vermittler) für 1,2 Mio. Privatkunden und Kleinunternehmer über ein zentrales Filialnetz sowie Online- und mobile Vertriebskanäle mit Unterstützung eines Customer Care Centers. Das Teilsegment fokussiert sich auf die Refinanzierung durch seine Einlagenbasis, während das Kreditgeschäft sowie die Palette der Finanzprodukte durch strategische Partnerschaften ausgedehnt wird. Das Wachstum konzentriert sich auf den Kernmarkt Österreich. In diesem Teilsegment ist auch das Volumen der Eigenemissionen enthalten, die mit Retail Assets und Anleihen der BAWAG P.S.K. Wohnbaubank AG besichert sind.
- *easygroup.* Das Teilsegment betreut rund 1,4 Millionen Privat- und Kleinunternehmerkunden sowie Kreditnehmer und umfasst die easybank AG, eine digitale Bank, die ihren Kunden Finanzprodukte von Spar- und Girokonten, Konsumentenkrediten, Wohnungsbaudarlehen, Kreditkarten (einschließlich des von PayLife erworbenen Geschäfts), Zahlungslösungen und Anlageprodukten für Privat- und Kleinunternehmerkunden anbietet. Die easyleasing GmbH, eine Tochtergesellschaft der easybank AG, fokussiert sich auf den Vertrieb von Leasingprodukten einschließlich Fahrzeugleasing, Floorplanfinanzierung für Fahrzeughändler und verschiedene andere Leasingverträge mit beweglichen Vermögenswerten für Privat- und Geschäftskunden sowie das Run-off-Portfolio des Immobilienleasings. Das Teilsegment umfasst auch die Bausparkassen start:bausparkasse AG, Österreich, und start:bausparkasse AG, Deutschland, eine kleine deutsche Bausparkasse, die sowohl Bausparen als auch Kredite anbietet. Das Teilsegment International Retail umfasst internationale performante Kreditportfolios, die durch Wohnbauhypotheken und das RMBS-Refinanzierungsvolumen besichert sind.
- *Südwestbank Retail.* Dieses Teilsegment umfasst das Geschäftsvolumen der 100-prozentigen Tochtergesellschaft Südwestbank AG einschließlich der Spar-, Zahlungs-, Karten- und Kreditaktivitäten, der Anlage- und Vermögensverwaltung für Privat- und Kleinunternehmerkunden in Deutschland.

Corporates & Public. Das Segment Corporate & Public umfasst das

österreichische, deutsche und internationale Firmenkundengeschäft.

- *Austrian Corporate business.* Das Teilsegment – betreut in der BAWAG P.S.K. – umfasst das Firmen- und Öffentlicher-Sektor-Kreditgeschäft sowie andere gebührengetriebene Finanzdienstleistungen mit den Schwerpunkten Terminkredite, Zahlungsdienstprodukte und Wertpapiervertrieb, die sich vor allem an österreichische Kunden richten. Es unterstützt zudem Kunden bei ihren grenzüberschreitenden Aktivitäten. Das Teilsegment betreut rund 2.500 gewerbliche Kunden mit einem Umsatz von über 5 Mio. € und ausgewählten Immobilienkunden sowie weitere rund 3.500 Kunden des öffentlichen Sektors, darunter Bund, Kommunen, öffentliche Einrichtungen sowie Sozial- und Rentenversicherungen, und erbringt Zahlungsdienstleistungen für institutionelle und große Firmenkunden, an denen öffentliche Einrichtungen beteiligt sind. Das Volumen der eigenen Emissionen, die durch Vermögenswerte von Unternehmen oder öffentlichen Stellen besichert sind, ist ebenfalls enthalten.
- *German Corporates business.* Das Teilsegment – betreut in der Südwestbank – umfasst das Firmenkundenkreditgeschäft und andere gebührengetriebene Finanzdienstleistungen mit den Schwerpunkten Terminkredite, Zahlungsdienstprodukte und Wertpapiervertrieb, die sich überwiegend an deutsche Kunden richten.
- *International business.* Dieses Teilsegment umfasst das internationale Firmenkreditgeschäft und das internationale Immobilienfinanzierungsgeschäft außerhalb der DACH-Region mit Schwerpunkt in den entwickelten Ländern Westeuropas sowie in den USA. Das internationale Firmenkreditgeschäft konzentriert sich in erster Linie auf die Kreditvergabe an Free Cash Flow generierende Unternehmen mit defensiven Geschäftsprofilen und nach Ansicht der BAWAG-Gruppe angemessenen Kapitalstrukturen und starken Marktpositionen. Das internationale Immobilienfinanzierungsgeschäft konzentriert sich auf Senior-Kreditpositionen in Cashflow-generierenden Immobilien und ist in erster Linie sponsorgetrieben, wobei der Schwerpunkt auf internationalen Private-Equity-Investitionen liegt."

12.The following information shall replace Element B.16 of the German Translation of the Summary on page 47 of the Base Prospectus:

"B.1 6	Beteiligungs- und Beherrschungsverhältnis	Die Emittentin steht vollständig (direkt und indirekt) im Eigentum der BAWAG Group AG. Hauptaktionäre der BAWAG Group AG sind verschiedene von den Investoren Cerberus (die " Cerberus Aktionäre ") und GoldenTree (die " GoldenTree Aktionäre ") verwaltete Fonds und Depotkonten mit einem Anteil von jeweils 25,7% an der Gesamtzahl der ausstehenden Aktien der BAWAG Group AG per 5. Juni 2019. Die restlichen Streubesitzanteile der BAWAG befinden sich im Besitz verschiedener in- und ausländischer Minderheitsaktionäre."
-------------------	--	---

13.The first paragraph under the heading "3.1.1.2 An "exit" by any current member of the EU or the eurozone would be unprecedented, and the consequences currently cannot be assessed. Such event may have a material adverse effect on the financial system and the general economic climate in the EU, including Austria, and a significant negative impact on

BAWAG Group's business, financial condition, results of operations and prospects." on page 67 of the Base Prospectus shall be replaced by the following information:

"The result of the U.K.'s referendum to leave the EU and the subsequent initiation of the legal process pursuant to Article 50 of the Lisbon Treaty that must, unless extended, concluded or otherwise terminated, end in March 2019 with the U.K. exiting the EU, commonly referred to as "**Brexit**", may have significant, unpredictable consequences for the economies and financial markets in both the U.K. and the EU and, thus, on the business of BAWAG Group. On 14 November 2018, the European Commission published a draft Article 50 Withdrawal Agreement which will need to be concluded by the European Council, the European Parliament and the U.K. The British Parliament voted against this Article 50 Withdrawal Agreement on 15 January 2019. After the EU and the U.K. agreed to an extension of the withdrawal deadline, Brexit will become effective on 31 October 2019 unless the U.K.'s withdrawal declaration is unilaterally revoked or a further extension of the October 31 deadline is agreed. Given the uncertainty of the ongoing process of the U.K.'s withdrawal from the EU, it is difficult to determine the exact impact on BAWAG Group over the long term. BAWAG Group is also unable to determine with any precision the impact of Brexit on its business operations in the U.K. in the short-term, as there remains limited clarity on the details or timing of the changes. In addition, BAWAG Group's business operations in the U.K. largely consist of a performing residential mortgage loan portfolio which means that it would be primarily affected if Brexit resulted in an increase of defaults of the borrowers in its residential mortgage loan portfolio or if a substantial devaluation of the GBP which could force it to write down the value of its portfolio. Regardless of the ultimate terms and date of exit from the EU, the referendum has created significant political, financial and macroeconomic turmoil and uncertainty. Therefore, Brexit could result in significant macroeconomic deterioration including, in particular, increased volatility of foreign exchange markets (as evidenced by the result of the U.K. general election of 8 June 2017), a further devaluation of the euro against other leading currencies and a decrease of the gross domestic product in the EU. Any of these developments could have a severe adverse impact on the economic situation and consumer climate in the EU, including Austria and Germany (for which the U.K. is an important trade partner)."

14. The first paragraph under the heading "3.1.1.13 The international business of BAWAG Group is subject to credit risks, market risks, concentration risks, transfer risks, convertibility risks and political risks" on page 73 of the Base Prospectus shall be replaced by the following information:

"BAWAG Group also conducts certain transactions outside of Austria with key international accounts within a pre-defined risk framework. Outside of Austria, BAWAG Group focuses predominantly on Germany, other Western European countries and the United States. BAWAG Group's focus on Germany is evidenced by the recently completed acquisitions of Südwestbank, DEUTSCHER RING Bausparkasse AG (now renamed to start:bausparkasse AG), BFL Leasing GmbH and EOS Health Honorarmanagement AG."

15. The first paragraph under the heading "3.1.1.26 BAWAG Group may have difficulty in integrating acquisitions or identifying and assessing risks of acquisitions, which could have a material adverse effect on BAWAG Group's business, financial condition, results of operations and prospects." on page 80 of the Base Prospectus shall be replaced by the following information:

"BAWAG Group considers acquisitions from time to time to support its business objectives and complement the development of its business in its existing and new geographic markets. For example, in 2016, BAWAG Group acquired start:bausparkasse Austria and IMMO-BANK from the Volksbanken Group. Furthermore, in 2017, BAWAG Group closed the acquisition of (i) PayLife, the card issuing business of SIX Payment Services Austria, and (ii) Südwestbank. In 2018, BAWAG Group closed the acquisition of DEUTSCHER RING Bausparkasse AG, Hamburg (now renamed to start:bausparkasse AG), and, in 2019, BAWAG Group closed the acquisitions of (i) BFL Leasing GmbH, a Frankfurt-area based leasing company, as well as (ii) two factoring companies, namely the Hamburg, Germany, based EOS Health Honorarmanagement AG and the Swiss Zahnärztekasse AG. Such strategic transactions demand significant management attention and require BAWAG Group to divert financial and other resources that would otherwise be available for its existing business. Even though BAWAG Group reviews the companies, businesses, assets, liabilities or contracts it plans to acquire, it is generally not feasible for these reviews to be complete in all respects. As a result, BAWAG Group may fail to adequately assess risks and liabilities associated with acquired businesses and assume unanticipated liabilities. Furthermore, BAWAG Group may be unable to effectively settle liabilities that

are unknown at the time of the acquisition, such as legacy tax claims and claims from former employees, among others. BAWAG Group may also fail to adequately assess the effect of an acquisition on its regulatory performance metrics, in particular its regulatory capital adequacy requirements or liquidity requirements under the applicable banking regulations. If it later turns out that the original assessment by BAWAG Group underestimated an acquisition's effects on such regulatory requirements, so that the impact needs to be subsequently adjusted, and if the negative effect cannot be otherwise compensated, for example, through the profitability of its operations or the reduction of risk weighted assets, BAWAG Group may be unable to meet one or more of such regulatory requirements under the applicable regulations. In such case, the competent supervisory authority could, for example, suspend or limit the payment of dividends."

16. The text under the heading "3.1.2.1.4 Minimum requirements for own funds and eligible liabilities, both to be required by the relevant resolution authority under the BaSAG and the SRM Regulation, may adversely affect the profitability of BAWAG Group. The Issuers may not be able to meet minimum requirements for own funds and eligible liabilities." on pages 85 to 86 of the Base Prospectus shall be replaced by the following information:

"In order for banks to have available sufficient amounts of equity and debt eligible to absorb losses in resolution and to be utilized in case of a bail-in so that resolution can occur without recourse to public financial support, banks are required under the SRM Regulation and BaSAG to meet MREL requirements at all times. MREL requirements are determined on case-by-case basis for each institution or banking group by the competent resolution authority, which in the case of BAWAG Regulatory Group is the SRB. Under the currently applicable legal regime, MREL ratios are expressed as a percentage of the total liabilities and own funds of the relevant institution; as part of the European Commission's proposal of 23 November 2016 to amend the BRRD and the SRM Regulation, it is intended to change this approach to express MREL as percentages of the total risk exposure amount and the leverage ratio exposure measure. The SRB as the competent resolution authority for BAWAG Regulatory Group under the SRM Regulation may also require, that such percentage is wholly or partially composed of own funds or of a specific type of liabilities. On 3 June 2019, an MREL requirement of 11.94%, defined as a percentage of total liabilities and own funds (TLOF), was set for BAWAG P.S.K. and is applicable on the consolidated level of BAWAG P.S.K. The minimum requirement was set to correspond to approximately 25.6% of risk-weighted assets (RWA) based on BAWAG P.S.K.'s financial statements as of 31 December 2017. BAWAG P.S.K. presently already fulfils this MREL requirement. BAWAG P.S.K. expects a new MREL requirement to be set for 2020, which could also include a formal subordination requirement as well as the MREL eligibility of instruments being restricted to instruments issued by BAWAG P.S.K. only. Any future MREL requirements and their required structure will presumably have an effect on the balance sheet structure and the composition of funding of BAWAG Regulatory Group and they could have a material adverse effect on BAWAG Regulatory Group's profitability, business, financial condition, results of operations and prospects, and may therefore adversely affect the respective Issuer's ability to meet its obligations under the Notes.

If BAWAG Regulatory Group is not able to meet any future MREL requirements specified by the SRB, this could result in higher financing costs, regulatory measures and, if resolution measures were imposed on members of BAWAG Regulatory Group, including the Issuers, could significantly affect its business operations, could lead to losses for creditors (including Noteholders) and could result in restrictions on, or materially adversely affect the respective Issuer's ability to meet its obligations under the Notes."

17. The text under the heading "3.1.2.1.19 Changes in the Issuers' financial reporting, such as changes to IFRS, could materially affect the Issuers' financial results and regulatory capital ratios." on page 91 of the Base Prospectus shall be replaced by the following information:

"BAWAG and BAWAG P.S.K. prepare their consolidated financial statements in accordance with IFRS. Future amendments to the IFRS or their interpretation, as announced by the International Accounting Standards Board ("IASB") (an increased amount of amendments has been proposed since the financial crisis) will have to be applied by both Issuers and could have a material adverse effect on the Issuers' financial reporting, their own funds, business, financial condition, results of operations and prospects, and may therefore adversely affect the respective Issuer's ability to meet its obligations under the Notes. For example, the new IFRS 16 "Leases", which replaced IAS 17 and is effective from 1 January 2019, resulted in a decrease of BAWAG Group's Common Equity Tier 1 capital ratio (fully loaded) by approximately 0.20 percentage points as of 31 March 2019."

18. The paragraph under the heading "10.3.2 Recent developments and outlook", sub-heading "Recent acquisitions and activities of BAWAG Group" on page 325 of the Base Prospectus shall be supplemented by the following information:

"On 22 March 2019, BAWAG issued a Tier 2 Note under the Programme in an amount of EUR 400 million.

On 30 April 2019, the general meeting of BAWAG resolved to distribute a dividend for the financial year 2018 in the amount of EUR 2.1782 per share entitled to receive a dividend.

On 3 May 2019, BAWAG Group announced the successful completion of the acquisition of EOS Health Honorarmanagement AG ("**Health AG**") by BAWAG P.S.K. Health AG, headquartered in Hamburg, Germany, is a dental factoring market player offering dental financing products and settlement services. Further on 3 May 2019, BAWAG Group announced the successful completion of the acquisition of BFL Leasing GmbH by BAWAG P.S.K. BFL Leasing GmbH, headquartered in Eschborn near Frankfurt, Germany, is a specialist financing provider offering technology and equipment leasing products and services."

19. The paragraph under the heading "10.3.2 Recent developments and outlook", sub-heading "Proposal to repurchase and cancel own shares" on page 325 of the Base Prospectus shall be replaced by the following information:

"On 30 April 2019, the general meeting of BAWAG Group AG passed a resolution enabling BAWAG Group AG to repurchase own shares for the purpose of cancelling such shares. The Management Board plans to exercise such resolution in a total consideration of up to € 400 million. However, no actual repurchase and cancellation of own shares has been announced so far. Any actual repurchase and cancellation of own shares by BAWAG Group AG will depend on (i) competent regulatory authorities having granted their approval and (iii) the Management Board determining, with the approval of the Supervisory Board and within the limits of the approvals of competent regulatory authorities and the general meeting, the timing, volume and manner of such share repurchase and cancellation. Any actual repurchase and cancellation of own shares would lead to a corresponding decrease of BAWAG Group AG's (and BAWAG Regulatory Group's) CET 1 capital and, on the basis of its risk-weighted assets as of 31 March 2019, its CET 1 capital ratio. Assuming an actual repurchase and cancellation of own shares in an amount of €400 million, BAWAG Group AG's (and BAWAG Regulatory Group's) CET 1 capital ratio would be negatively impacted by approximately 200 bps."

20. The second paragraph under the heading "10.3.2 Recent developments and outlook", sub-heading "Outlook Economic outlook" on page 326 of the Base Prospectus, shall be replaced by the following information:

"The recently closed acquisitions of EOS Health Honorarmanagement AG, Zahnärztekasse AG, BFL Leasing GmbH and of start:bausparkasse AG (Hamburg, Federal Republic of Germany) will contribute to the expected growth. Moreover, BAWAG Group will invest in organic growth and pursue earnings-accretive M&A opportunities whose expected return profiles are consistent with the BAWAG Group targets."

21. The paragraph under the heading "10.3.2 Recent developments and outlook", sub-heading "Outlook CRD V / CRR II / BRRD II / SRM Regulation II reform package" on page 326 of the Base Prospectus shall be replaced by the following information:

"In May 2019, the European Union adopted legislative acts to amend the CRD IV (Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on access to the activity of credit institutions and the prudential supervision of credit institutions and investment firms, amending Directive 2002/87/EC and repealing Directives 2006/48/EC and 2006/49/EC), the CRR (Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms and amending Regulation (EU) No 648/2012) and the BRRD (Directive 2014/59/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 establishing a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms) and the SRM Regulation (Regulation (EU) No 806/2014 of the European Parliament and of the Council of 15 July 2014 establishing uniform rules and a uniform procedure for the resolution of credit institutions and certain investment firms in the framework of a Single Resolution Mechanism and a Single Resolution Fund and amending Regulation (EU) No 1093/2010) (the amended acts "**CRD V**", "**CRR II**", "**BRRD II**" and "**SRM II**", respectively). The amendments include, inter alia, pillar 2 add-ons, liquidity

requirements, a binding leverage ratio and a minimum net stable fund ratio. CRD V, CRR II, BRRD II and SRM II will come into force in mid-2019, with certain provisions coming into force at later points in time. BAWAG Group expects only a de minimis impact from the implementation of CRD V, CRR II and BRRD II."

22. The paragraph under the heading "10.3.2 Recent developments and outlook", sub-heading "Outlook MREL and capital structure" on page 326 of the Base Prospectus shall be replaced by the following information:

"On 3 June 2019, BAWAG and BAWAG P.S.K. received MREL requirements applicable on the consolidated level of BAWAG P.S.K. The MREL requirement has been set at 11.94%, defined as a percentage of total liabilities and own funds (TLOF). Based on BAWAG P.S.K.'s financial statements as of 31 December 2017, the MREL requirement is 25.6% in terms of risk-weighted assets (RWA). BAWAG P.S.K. already fulfils this requirement. No subordination requirement has been set.

In accordance with BAWAG Group's "safe and secure" strategy (see "12.3.4 Safe and secure" below) and to optimize its capital structure within the regulatory requirements, BAWAG Group intends to issue senior non-preferred instruments in a volume of approximately €0.5 to 1 bn."

23. The second paragraph under the heading "10.3.2 Recent developments and outlook", sub-heading "Outlook Brexit" on page 327 of the Base Prospectus, shall be replaced by the following information:

"By 31 October 2019, the United Kingdom will withdraw from the European Union, unless the withdrawal is further postponed or rescinded. BAWAG P.S.K. operates a branch in the United Kingdom. According to BAWAG Group's latest information, a transitional regime may be in place for credit institutions carrying-out cross border activities in the United Kingdom. BAWAG Group is assessing the impact of "Brexit" on its business in the United Kingdom and expects that a so-called "hard Brexit", e.g., without a withdrawal agreement between the EU and the United Kingdom, would have only minor organizational impact on BAWAG P.S.K.'s branch in the United Kingdom."

24. The section "10.3.2 Recent developments and outlook" on pages 325 to 327 is supplemented by the following information:

"Quarterly results

On 14 May 2019, BAWAG published quarterly results as of 31 March 2019 for BAWAG Group, including the following key figures set out in the tables below as of 31 March 2019 (unaudited) and 31 March 2018 (unaudited):

Statement of financial position	31 March 2019	31 March 2018	Change in %
(in € million)			
Total assets	46,588	44,937	(3.7)
Customer loans and receivables	30,197	30,473	(0.9)
Customer deposits and own issues	35,282	35,563	(0.8)
IFRS equity ¹⁾	3,806	3,524	(8.0)
IFRS tangible equity.....	3,266	3,034	(7.6)
Risk-weighted assets ²⁾	20,458	21,257	(3.8)

**As of and for the period ended
31 March**

Profit or loss statement	2019	2018	Change in %
(in € million)			
Net interest income.....	214.5	208.0	(3.1)
Net fee and commission income.....	72.5	74.5	(2.7)
Core Revenues⁵⁾	287.1	282.5	1.6
Gains and losses on financial instruments	11.2	15.3	(26.8)

Profit or loss statement (in € million)	As of and for the period ended 31 March		
	2019	2018	Change in %
and other operating income and expenses ³⁾ ...			
Operating income	298.3	297.9	0.1
Operating expenses ³⁾	(126.4)	(130.0)	(2.8)
Regulatory charges ³⁾	(34.2)	(36.7)	(6.8)
Total risk costs.....	(11.9)	(15.8)	(24.7)
Profit before tax	127.0	116.5	(9.0)
Income taxes	(30.2)	(29.9)	1.0
Net profit ⁴⁾	96.8	86.6	(11.8)

Key ratios	31 March 2019	31 March 2018	Change in pts.
Common Equity Tier 1 (CET 1) ratio (fully loaded) ²⁾	14.9% ⁸⁾	13.9%	1.0
Total capital ratio (fully loaded) ²⁾	18.7%	15.5%	3.2
Return on common equity ⁶⁾	10.3%	9.9%	0.4
RoTCE ⁷⁾	12.0%	11.5%	0.5
Net Interest Margin ⁵⁾	2.26%	2.15%	0.11
Cost-Income Ratio ⁵⁾	42.4%	43.6%	(0.8)

¹⁾ Equity attributable to the owners of the parent; excl. minorities and AT1 capital.

²⁾ Based on regulatory IFRS CRR figures (BAWAG Group, fully loaded).

³⁾ In accordance with IFRS, the item other operating income and expenses also includes the regulatory charges. However, BAWAG's management considers the regulatory charges as a separate expense. Accordingly, it is shown in a separate expense line.

⁴⁾ Profit after tax attributable to owners of the parent.

⁵⁾ The number or ratio is an APM. For a description, see "4.3 Alternative Performance Measures".

⁶⁾ Prior to 31 March 2019, BAWAG Group reported this key ratio as "Return on equity". The method of calculation has remained unchanged. The ratio is an APM. For a description, see "4.3 Alternative Performance Measures".

⁷⁾ Return on Tangible Common Equity. Prior to 31 March 2019, BAWAG Group reported this key ratio as "Return on Tangible Equity (RoTE)". The method of calculation has remained unchanged. The ratio is an APM. For a description, see "4.3 Alternative Performance Measures".

⁸⁾ Considering normalized regulatory charges (85% of the regulatory charges for the financial year 2019 were booked in the first quarter of 2019), the proposed share buyback in a total amount of € 400 million (pending approvals), the dividend payment in a total amount of approximately €215 million for the financial year 2018 in 2019 and the dividend accrual for the first quarter of 2019, the Common Equity Tier 1 (CET 1) ratio (fully loaded) of BAWAG Group would have been 12.7%."

25. The text in section "10.5 Major shareholders" on pages 329 to 328 shall be replaced by the following information:

"Major shareholders of BAWAG are several funds and accounts under management of the investors Cerberus (the "**Cerberus Shareholders**") and GoldenTree (the "**GoldenTree Shareholders**"), each holding 25.7% of BAWAG's total number of outstanding shares as at 5 June 2019 based on the most recent major shareholder notifications. The Cerberus Shareholders and the BAWAG as well as the GoldenTree Shareholders and BAWAG entered into two separate deconsolidation agreements (*Enttherrschungsverträge*, each a "**Deconsolidation Agreement**"). In essence, under the Deconsolidation Agreements, the Cerberus Shareholders and the GoldenTree Shareholders undertake *vis-à-vis* BAWAG to a level of self-restraint regarding the use of their voting rights in BAWAG in order to ensure that they will not be able to carry a vote on their own in respect to the election and dismissal

of supervisory board members, any vote of non-confidence (*Misstrauensvotum*) and management matters (*Geschäftsführungsmaßnahmen*) that are brought before the shareholders' meeting of BAWAG.

The following table shows BAWAG's major shareholders as at 5 June 2019:

Major Shareholders	Shareholding in %
Cerberus Shareholders	25.7
<i>Promontoria Holding 212 B.V.</i>	9.45
<i>Promontoria Holding 213 B.V.</i>	8.11
<i>Promontoria Holding 215 B.V.</i>	8.14
GoldenTree Shareholders	25.7
<i>GoldenTree HoldCo Lux 1 S.à r.l.</i>	6.3
<i>GoldenTree HoldCo Lux 2 S.à r.l.</i>	5.6
<i>GoldenTree HoldCo Lux 3 S.à r.l.</i>	4.8
<i>GoldenTree Asset Management Dutch BV</i>	5.8
<i>GN3 SIP LP</i>	2.6
<i>Stichting PGGM Depositary</i>	0.6

Source: This information is based on the most recent major shareholder notifications indicating a shareholding above the initial notification threshold of 4% BAWAG has published pursuant to § 135(2) of the Austrian Stock Exchange Act 2018 (*Börsegesetz 2018 – BörseG 2018*) or the relevant preceding law. According to § 130(1) sentence 1 of the Austrian Stock Exchange Act 2018, if natural persons or legal entities (irrespective of whether domestic or foreign), directly or indirectly, acquire or sell shares in a stock corporation for which Austria is the home member state and the shares of which are listed on the Official Market or the Second Regulated Market of the Vienna Stock Exchange, then these persons or entities are obliged to notify the FMA, the Vienna Stock Exchange as well as BAWAG within two trading days after the acquisition or disposal of a major shareholding, provided that the proportion of the voting rights held reaches, exceeds or falls below a threshold of 4%, 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 30%, 35%, 40%, 45%, 50%, 75% or 90%, respectively, as a consequence of the acquisition or disposal. The articles of association of a listed company can lower the reporting threshold to 3%. However, the Articles of Association of BAWAG do not provide for such reduced threshold. The notification period commences when the shareholder of a major shareholding gains, or should have gained, knowledge of the acquisition or sale. § 133 of the Austrian Stock Exchange Act 2018 sets out certain cases in which voting rights are attributed to another person or entity.

As at 5 June 2019, there are no arrangements, known to BAWAG Group, the operation of which may at a subsequent date result in a change in control of BAWAG Group."

26. The first paragraph under the heading "12.3.4 Safe and secure" on page 342 of the Base Prospectus, shall be replaced by the following information:

"BAWAG Group's management is committed to operating the business in a safe and secure way. A strong capital position, stable deposits and low and predictable risk costs across its products are fundamental cornerstones for the execution of its business strategy. BAWAG Group regularly engages in a detailed analysis of appropriate risk-adjusted returns on its capital utilisation in each business unit and new product initiative. Evidence of this strategy is that BAWAG Group has no relevant exposure to Central and Eastern European or emerging markets, no exposure to the Turkish and Russian markets and no operations in jurisdictions with increased money laundering and terrorism financing risks. As of 31 March 2019, BAWAG Group's average risk cost ratio (calculated as risk costs over average interest-bearing assets) stood at 0.13% (31 March 2018: 0.16%). BAWAG Group's capital base is already fully compliant with the CRR with no reliance on any transitional provisions. A key element of its strategy is to retain strong CET 1 and total capital positions and a conservative leverage ratio as BAWAG Group aims to maintain its position as one of the best capitalised banks in Austria and Europe measured by the fully loaded CET 1 ratio of 14.9% as of 31 March 2019 (31 March 2018: 13.9%). This is complemented by a conservative risk weight density of 44% (defined as risk-weighted assets over total assets) as of 31 March 2019 (31 March 2018: 47%)."

27. The fifth paragraph under the heading "12.3.4 Safe and secure" on page 342 of the Base Prospectus, shall be replaced by the following information:

"BAWAG Group has a solid liquidity profile, with its liquidity coverage ratio standing at 179% at year-end 2018. Additionally, BAWAG Group is managed with a low balance sheet leverage of 12.3x as of 31 March 2019 (31 March 2018: 12.6x) and a fully loaded regulatory leverage ratio of 7.0% as of 31 March 2019 (31 March 2018: 6.5%)."

28. The section under the heading "12.4 Overview of Segments" on pages 342 to 344 of the Base Prospectus, shall be replaced by the following information:

"BAWAG Group operates one of Austria's largest retail banks (source: Statista, Leading banks in Austria in 2017, by total assets, 2018) serving, as of 31 March 2019, over 2.5 million customers. BAWAG Group is a major player in the Austrian direct banking market through its easybank business and online and mobile platforms, and it also operates a centralised branch network with a focus on key urban growth areas of Austria, particularly in Vienna. The geographic focus of the business is placed on the DACH region (comprising Austria, Germany and Switzerland), and in particular on BAWAG Group's home market of Austria and, to a lesser extent, Germany. However, BAWAG Group also has corporate and commercial real estate lending and portfolio financing activities in Western Europe outside the DACH region and in the United States. In line with BAWAG Group's focus on developed countries, as of 31 March 2019, approx. 73% of its customer loans were granted to customers in the DACH region and approx. 27% to customers in Western Europe and the United States. BAWAG Group manages the liquidity from its core funding franchise through an investment portfolio of financial securities, with no direct exposure to China, Russia, Hungary or Southeastern European countries.

12.4.1 Re-Segmentation

Until 2019, BAWAG Group and BAWAG Group P.S.K. had seven reportable segments, reflecting, among others, BAWAG P.S.K.'s operating subsidiaries, namely (i) BAWAG P.S.K. Retail, (ii) easygroup, (iii) Südwestbank, (iv) DACH Corporates & Public Sector, (v) International Business, (vi) Treasury Services & Markets and (vii) Corporate Center.

For the financial year 2019, BAWAG and BAWAG P.S.K. changed their reportable segments. The former business segments DACH Corporates & Public Sector, International Business, the corporate business from "Südwestbank" and the SME business (formerly in the segment BAWAG P.S.K. Retail) were merged into one new segment Corporates & Public. The segments BAWAG P.S.K. Retail, easygroup and the retail business of Südwestbank were merged into one new segment Retail & SME. The segments Treasury Services & Markets and Corporate Center remained unchanged. BAWAG Group first published segment reporting after the changes for the first quarter of 2019 on 14 May 2019.

12.4.2 Business segments until 2019

Until 2019, BAWAG Group's reportable business segments were (i) BAWAG P.S.K. Retail, (ii) easygroup, (iii) Südwestbank and (iv) DACH Corporates & Public Sector.

12.4.2.1.BAWAG P.S.K. Retail

The BAWAG P.S.K. Retail segment was operated through a centralised branch network and a digital platform supported by a customer care center. The segment's strategy was to offer simple, transparent and easy to understand products and services using a data-driven approach to product offering and customer relationships through branch, online and direct sales channels and capitalising on BAWAG P.S.K.'s well-recognized national brand. The segment's focus was on the Austrian mass market and aimed at providing a targeted suite of products for its customers to save, invest and achieve their financial goals. This approach relied on the loyalty of the segment's customer base. In addition, the segment offered small and medium enterprises (SMEs) same-day business financing.

12.4.2.1 easygroup

easygroup is, in its own assessment, Austria's leading direct banking group and includes the direct banking subsidiary easybank AG. easygroup's clients are retail customers and small business customers. Through online and mobile channels, easygroup offers a full banking product suite ranging from current accounts and savings products to credit cards, consumer loans, housing loans, auto, mobile and real estate leases, investment products, building society loans and savings, as well as lending to international retail borrowers, including own issues covered with an international mortgage portfolio. easygroup seeks to provide its customers with a one-stop solution for all their banking needs, with a core focus on making its customers' lives easier through digital solutions. easygroup's objective is to continue to be, in its own assessment, a leading direct bank in Austria, while expanding into larger Western markets, particularly Germany. easygroup obtained regulatory clearance to open a branch in Germany. The acquisitions of Südwestbank and start:bausparkasse Germany (until January 2019 named DEUTSCHER RING Bausparkasse AG) will further advance and accelerate easybank's expansion in Germany by providing easygroup with a German toehold from which to expand into this country.

12.4.2.3 Südwestbank

Südwestbank, founded in 1922, is a universal bank with a long history of serving customers in the Baden-Württemberg region of southwest Germany and is headquartered in Stuttgart, Germany. Südwestbank offers a wide range of lending and deposit products and services. Besides the lending and deposit business, Südwestbank offers additional products including insurance, savings contracts with building societies and brokerage services. In 2018, Südwestbank launched BAWAG P.S.K.'s digital consumer lending platform 'Qlick'. Customers are serviced through a physical branch network and online service capabilities. Südwestbank uses different strategic partnerships with other German banks and insurance companies as a complement to its own product offering.

12.4.2.4 DACH Corporates & Public Sector

This segment comprised BAWAG Group's corporate and public lending activities and other fee-driven financial services, with a focus on term loans, payment services products and security sales. The segment mainly serviced Austrian customers, as well as selected client relationships in Germany and Switzerland. The DACH Corporates & Public Sector segment served corporate and public sector customers, providing financing, investment and foreign exchange products as well as payment service products. In addition, the segment established an originate-to-sell platform in which it organises public sector loans with a view to sell the investments to insurance companies.

12.4.2.5 International Business

This segment included BAWAG Group's international corporate lending and international real estate financing business outside the DACH region, with a focus on developed countries within Western Europe as well as the United States. The segment aimed at international corporate, real estate and portfolio lending with a preference for secured or unsecured investment grade loans and senior secured non-investment grade loans. The international corporate lending business focused primarily on lending to free cash flow generating companies with defensive business profiles and appropriate capital structures. The international real estate financing business focused on senior loan positions in cash flow generating properties. The segment had a strong credit profile across international assets. BAWAG Group's International Business segment offered a competitive service in terms of response times, reliability and flexibility while maintaining premium pricing. It had limited exposure to land, development and construction financings.

12.4.3 Business segments after 2019

From 2019, BAWAG Group's reportable business segments are (i) Retail & SME and (ii) Corporates & Public.

12.4.3.1 Retail & SME

The segment Retail & SME covers all physical, online, mobile, phone and broker channels which BAWAG Group offers to its retail clients and is split in the following sub segments:

- *BAWAG P.S.K. Retail.* The sub-segment includes savings, payment, card and lending activities, investment and insurance services for Austrian private customers, small business lending and social housing activities as well as building society savings and loans (for the latter acting as broker) serving 1.2 million private and small business customers through a centralized branch network as well as online and mobile sales channels supported by a customer care center. The sub-segment focuses on funding through its deposit base, while expanding its lending business and broadening the range of its financial product offerings with strategic partnerships. Growth is focused on its core market in Austria. This sub-segment also includes the volume of own issues covered with retail assets and bonds of BAWAG P.S.K. Wohnbaubank AG.
- *easygroup.* The sub-segment services approximately 1.4 million private and small business customers and borrowers and includes easybank AG, a digital bank, which offers customers financial products ranging from savings and current accounts, consumer loans, housing loans, credit cards (including the acquired business from PayLife), payment solutions and investment products for private and small business customers. easyleasing GmbH, a subsidiary of easybank AG is focused on the distribution of leasing products including vehicle leases, floor plan financing for vehicle dealerships and various other leases of moveable assets for private and business customers as well as the run-off portfolio of real estate leasing. The sub-segment also includes the building societies start:bausparkasse AG, Austria, and start:bausparkasse AG, Germany (until January 2019 named DEUTSCHER RING Bausparkasse AG), a small German building society, both offering building society savings and loans. The international retail business of the sub-segment consists of international performing loan portfolios secured by residential mortgages and the RMBS refinancing volumes.
- *Südwestbank Retail.* This sub-segment includes the business volumes of the fully owned subsidiary Südwestbank AG including savings, payment, card and lending activities, investment and asset management services for private and small business customers in Germany.

12.4.3.2 Corporates & Public

The segment Corporate & Public includes the Austrian, German and international non-retail business:

- *Austrian Corporate business.* The sub-segment – serviced in BAWAG P.S.K. – includes the corporate and public sector lending business and other fee-driven financial services, with a focus on term loans, payment service products and security sales focusing on mainly Austrian customers; it also supports clients in their cross-border activities. The sub-segment services approximately 2,500 commercial clients with a turnover exceeding € 5 million and select real estate clients as well as approximately further 3,500 public sector clients, including the Austrian government, municipalities, public sector entities and social and pension insurance companies and also provides payment services to institutional and major corporate clients in which public sector entities hold a stake. The volume of own issues covered with corporate or public sector assets are included as well.
- *German Corporate business.* The sub-segment – serviced in Südwestbank AG – includes the corporate sector lending business and other fee-driven financial services, with a focus on term loans, payment service products and security sales focusing on mainly German customers.
- *International Business.* This sub-segment includes the international corporate lending and international real estate financing business outside the DACH region with a focus on developed countries within Western Europe as well as the United States. The international corporate lending business focuses primarily on lending to free cash flow generating

companies with defensive business profiles and, what BAWAG Group believes to be, appropriate capital structures and strong market positions. The international real estate financing business focuses on senior loan positions in cash flow generating properties and is primarily sponsor-driven, focusing on international private equity investments.

12.4.4 Treasury Services & Markets

BAWAG Group's Treasury Services & Markets segment acts as a service center for all BAWAG Group entities, customers and partners and includes any treasury activities associated with providing trading and investment services such as certain asset-liability management transactions (i.e. the management of interest rates, collateral, capital and FX), funding (secured and unsecured) and the investment results of BAWAG Group's portfolio of financial securities as well as liquidity management, including managing the liquidity reserve of BAWAG Group. The segment maintains a diversified book of investment grade credits with no direct exposure to China, Russia, Hungary, or Southeastern European countries.

12.4.5 Corporate Center

The Corporate Center contains central functions for BAWAG Group, including providing legal services and managing risks and group asset-liability management. It also includes unallocated expenses such as restructuring expenses, regulatory charges (except contributions to the deposit guarantee scheme) and corporate tax.

12.4.6 Overview of certain key segment figures

12.4.6.1 Financial year ended 31 December 2018

The following table provides an overview of Core Revenues and profit before tax generated by BAWAG Group's seven segments reportable until 2019, namely BAWAG P.S.K. Retail, easygroup, DACH Corporates & Public Sector, International Business, Corporate Center and Treasury Services & Markets, as of and for the financial year ended 31 December 2018:

	BAWAG P.S.K. Retail	easy group	Südwestbank	DACH Corporates & Public Sector	International Business	Treasury Services & Markets	Corporate Center	Total
Core Revenues (in €million, audited) ¹⁾	543.4	222.5	114.9	95.4	134.3	48.7	(35.9)	1,123.3
Core Revenues % (unaudited)	48%	20%	10%	8%	12%	4%	(3%)	100%
Profit before tax (in €million, audited)	243.2	145.1	49.5	46.1	122.9	45.0	(79.1)	572.7
Profit before tax % (unaudited) ...	42%	25%	9%	8%	21%	8%	(14%)	100%
Cost-Income Ratio ¹⁾	44.9%	31.5%	60.2%	53.3%	19.5%	n/a	n/a	44.2%

¹⁾ The number or ratio is an APM. For a description, see "4.3 Alternative Performance Measures".

The following table provides an overview of Core Revenues and profit before tax generated by BAWAG Group's four reportable segments from 2019, namely BAWAG P.S.K. Retail, easygroup, DACH Corporates & Public Sector, International Business, Corporate Center and Treasury Services & Markets, as of and for the financial year ended 31 December 2018 (retrospective application of the re-segmentation and allocation of regulatory charges and taxes to business segments, unaudited):

	Retail & SME	Corporates & Public	Treasury Services & Markets	Corporate Center	Total
Core Revenues (in €million) ¹⁾	811.5	299.0	48.7	(35.9)	1,123.3
Core Revenues %..	72%	27%	4%	(3%)	100%
Profit before tax (in €million).....	390.9	198.7	39.8	(56.7)	572.7
Profit before tax %.....	68%	35%	7%	(10%)	100%
Cost-Income Ratio ¹⁾	42.3%	38.7%	n/a	n/a	44.2%

¹⁾ The number or ratio is an APM. For a description, see "4.3 Alternative Performance Measures".

12.4.6.2 Three-month period ended 31 March 2019

The following table provides an overview of Core Revenues and profit before tax generated by BAWAG Group's four reportable segments Retail & SME, Corporates & Public, Corporate Center and Treasury Services & Markets after re-segmentation as of 31 March 2019 (unaudited) and 31 March 2018 (retrospective application of the re-segmentation and allocation of regulatory charges and taxes to business segments, unaudited):

	Retail & SME		Corporates & Public		Treasury Services & Markets		Corporate Center		Total	
	As of and for the three-month period ended 31 March		As of and for the three-month period ended 31 March		As of and for the three-month period ended 31 March		As of and for the three-month period ended 31 March		As of and for the three-month period ended 31 March	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Core Revenues (in €million) ¹⁾	208.5	205.2	76.3	77.7	11.8	11.6	(9.5)	(12.0)	287.1	282.5
Core Revenues %..	73%	73%	27%	28%	4%	4%	(3%)	(4%)	100%	100%
Profit before tax (in €million).....	83.5	84.0	47.0	40.5	6.1	22.8	(9.6)	(30.8)	127	116.5
Profit before tax %.....	66%	72%	37%	35%	5%	20%	(8%)	(26%)	100%	100%
Cost-Income Ratio ¹⁾	41.7%	40.8%	35.4%	40.4%	n/a	n/a	n/a	n/a	42.4%	43.6%

¹⁾ The number or ratio is an APM. For a description, see "4.3 Alternative Performance Measures".

29. On pages 131 to 135 of the Base Prospectus, the section "§ 5 REDEMPTION" shall be replaced by the following information:

"§ 5 REDEMPTION

(1) *Redemption at Maturity.* Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on [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] **[●]** per cent. of the]** principal 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) on the next succeeding Interest Payment Date (as defined in § 3 (1)), and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer, the Notes may **[in the case of Notes which are not Covered Bonds, insert:,** upon fulfilment of the Redemption Condition[s] pursuant to § 5 [(4)|(5)|(6)].] 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 Noteholders, 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 were a payment in respect of the Notes then due, or (ii) if at the time such notice is given, such obligation to pay such Additional Amounts or make such deduction or withholding does not remain in effect.

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

[In the case of Subordinated Notes insert:

(3) *Early Redemption for Regulatory Reasons.* If a Regulatory Event occurs and the Redemption Conditions are met, 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 Noteholders, at their Early Redemption Amount (as defined below), together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption. Such notice may not be given, however, later than 90 days following such Regulatory Event. Any such notice shall be irrevocable, shall be given in accordance with § 12 and, 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.

A "**Regulatory Event**" will occur if there is a change in the regulatory classification of the Notes under the Relevant Regulations that would be likely to result or has resulted in their exclusion in full or in part from own funds or reclassification as a lower quality form of own funds **[on a consolidated basis of the BAWAG Regulatory Group] [and/or] [on an individual basis of the Issuer].**

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

"**BWG**" means the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz – BWG*), as amended or replaced from time to time; to the extent that any provisions of the BWG are amended or replaced, the reference to provisions of the BWG as used in these Conditions shall refer to such amended provisions or successor provisions from time to time.

"**Competent Authority**" means the competent authority pursuant to Article 4(1)(40) CRR and/or Article 9(1) SSM Regulation, in each case, which is responsible to supervise BAWAG Regulatory Group and/or (as the case may be) the Issuer.

"**CDR**" means the Commission Delegated Regulation (EU) No 241/2014 of 7 January 2014 supplementing Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council with regard to regulatory technical standards for Own Funds requirements for institutions (*Capital Delegated Regulation*), as amended or replaced from time to time, and any references in these Terms and

Conditions to relevant Articles of the CDR include references to any applicable provisions of law amending or replacing such Articles from time to time.

"**CRD IV**" means the Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on access to the activity of credit institutions and the prudential supervision of credit institutions and investment firms (*Capital Requirements Directive IV*), as implemented in the Republic of Austria and as amended or replaced from time to time.

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

"**SSM Regulation**" means the Council Regulation (EU) No 1024/2013 of 15 October 2013 conferring specific tasks on the European Central Bank concerning policies relating to the prudential supervision of credit institutions (Single Supervisory Mechanism Regulation), as amended or replaced from time to time, and any references in these Terms and Conditions to relevant Articles of the SSM Regulation include references to any applicable provisions of law amending or replacing such Articles from time to time.]

[In the case of Senior Non-Preferred Notes insert:

(3) *Early Redemption due to a MREL Disqualification Event.*

If an MREL Disqualification Event has occurred and is continuing and the Redemption Condition (as defined in § 5 [(5)|(6)]) is met, then the Issuer may, 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 Noteholders, redeem the Notes, in whole but not in part, at their Early Redemption Amount (as defined below), together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption. Such notice may not be given, however, later than 90 days following such MREL Disqualification Event. Any such notice shall be irrevocable and 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.

"**MREL Disqualification Event**" means the determination by the Issuer, at any time, that the Notes, in full or in part, (i) do not constitute Eligible MREL Instruments, or (ii) there is a change in the regulatory classification of the Notes that would likely result or has resulted in the exclusion of the Notes from the Eligible MREL Instruments, provided that in each case an MREL Disqualification Event shall not occur on the basis (i) that the remaining maturity of the Notes is less than any period prescribed by any Applicable MREL Regulation, and/or (ii) of any applicable limits on the amount of Eligible MREL Instruments permitted or allowed to meet MREL under the Applicable MREL Regulation.]

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

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

(a) The Issuer may, upon notice given in accordance with clause [(b)|(c)], redeem the Notes [in whole or in part][in whole, but not in part,] on the Call Redemption Date(s) at the [Call Redemption Amount(s) set forth below][Early Redemption Amount (as defined 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]] [insert Higher Redemption Amount].]

Any notice of redemption in accordance with this § 5 [(3)|(4)] shall be given by the Issuer to the Noteholders in accordance with § 12 observing a notice period of not less than 30 calendar days nor more than 60 calendar days. Any such notice shall be irrevocable.

"Call Redemption Date(s)" means [each] [such Call Redemption Date set forth below][or, alternatively, in case of Subordinated Notes: such Interest Payment Date falling on [or after] the [insert fifth or later] anniversary of the issuance of the Notes].

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

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

[In the case of Notes other than Covered Bonds insert:

(b) The Issuer may call the Notes for redemption only subject to the Redemption Condition[s] (as defined in § 5 [(4))(5))(6)] being fulfilled.]

[If Covered Bonds are subject to Early Redemption at the Option of the Noteholder insert: (b) The Issuer may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Noteholder thereof of its option to require the redemption of such Note under subparagraph (4) of this § 5.]

[(b))(c)] Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Noteholders 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;
- (iii) the Call Redemption Date; 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 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 principal amount, at the discretion of CBL and Euroclear.]]

[If Covered Bonds are subject to Early Redemption at the Option of a Noteholder insert:

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

(a) The Issuer shall, at the option of the Noteholder 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)
[insert Put Redemption Date(s)]
 [_____
 _____]

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

The Noteholder 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 Noteholder must, not less than **[insert Minimum Notice to Issuer]** 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.]

[(3)|(4)|(5)] *Early Redemption Amount*. The "**Early Redemption Amount**" of a Note shall be its Final Redemption Amount.

[In the case of Subordinated Notes insert:

[(5)|(6)] Validity of any redemption of the Notes and any notice given pursuant to § 12 in regard of such redemption and any repurchase pursuant to § 11 (2) shall be subject to the following conditions ("**Redemption Conditions**"):

- (a) the Issuer having obtained the prior permission of the Competent Authority for the redemption pursuant to this § 5 or any repurchase pursuant to § 11 (2) in accordance with Article 78 CRR, if applicable to the Issuer at that point in time; such permission may, *inter alia*, require that:
 - (i) the Issuer replaces the Notes with own funds instruments of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of the Issuer; or
 - (ii) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority that the own funds of [BAWAG Regulatory Group] [and/or (as the case may be)] [the Issuer] would, following such redemption or repurchase, exceed the minimum capital requirements (including any capital buffer requirements) by a margin that the Competent Authority considers necessary at such time; and
- (b) in addition, in the case of any redemption pursuant to this § 5 prior to the fifth anniversary of the date of issuance of the Notes:
 - (i) in case of an early redemption for reasons of taxation in accordance with § 5 (2), the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority that the applicable change in tax treatment is material and was not reasonably foreseeable as at the date of issuance of the Notes; or
 - (ii) in case of an early redemption for regulatory reasons in accordance with § 5 (3), the Competent Authority considers such change in the regulatory classification of the Notes under the Relevant Regulations to be sufficiently certain and the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority that the relevant change in the regulatory classification of the Notes was not reasonably foreseeable as at the date of issuance of the Notes.

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

In addition, even if a notice of redemption is given pursuant to § 5 (2), § 5 (3) or § 5 (4), the Issuer will only redeem the Notes on the date of redemption specified in the notice if the then applicable conditions to redemption laid down in this § 5 [(5)|(6)] are fulfilled on the date of redemption specified in such notice.

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

[In the case of Unsubordinated Notes (which are not Covered Bonds) and Senior Non-Preferred Notes insert:

[(4)|(5)|(6)] Validity of any redemption of the Notes and any notice given pursuant to § 12 in regard of such redemption and any repurchase pursuant to § 11 (2) shall be subject to the condition (the "**Redemption Condition**") that the Issuer having obtained the prior permission of the Resolution Authority for the redemption pursuant to this § 5 or any repurchase pursuant to § 11 (2) in accordance with the Applicable MREL Regulation, if applicable to the Issuer at that point in time; such permission may, *inter alia*, require that:

- (a) the Issuer replaces the Notes with own funds or eligible liabilities instruments of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of BAWAG Regulatory Group and/or (as the case may be) the Issuer;
- (b) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Resolution Authority that the own funds and eligible liabilities of BAWAG Regulatory Group and/or (as the case may be) the Issuer would, following such redemption or repurchase, exceed the requirements for own funds and eligible liabilities under the Applicable MREL Regulation by a margin that the Resolution Authority, in agreement with the Competent Authority, considers necessary at such time; or
- (c) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Resolution Authority that the partial or full replacement of the eligible liabilities with own funds instruments is necessary to ensure compliance with the own funds requirements laid down in the CRR and the CRD IV for continuing authorisation.

"BAWAG Regulatory Group" means, from time to time, any banking group: (i) to which the Issuer belongs; and (ii) to which the eligible liabilities requirements under the Applicable MREL Regulations apply on a consolidated basis due to prudential consolidation.

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

"CRD IV" means the Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on access to the activity of credit institutions and the prudential supervision of credit institutions and investment firms (Capital Requirements Directive IV), as implemented in the Republic of Austria and as amended or replaced from time to time.

"Resolution Authority" means the competent authority pursuant to § 2 No 18 BaSAG in connection with § 3 (1) BaSAG which is responsible for a resolution of BAWAG Regulatory Group and/or (as the case may be) the Issuer.

Notwithstanding the above conditions, if, at the time of any redemption or purchase, the prevailing Applicable MREL Regulations permit the redemption or purchase only after compliance with one or more alternative or additional pre-conditions to those set out above in this § 5 [(4)|(5)|(6)], the Issuer shall comply with such other and/or, as appropriate, additional pre-conditions.

In addition, even if a notice of redemption is given pursuant to § 5 (2)[,] [or] [§ 5 (3)] [or § 5 (4)], the Issuer will only redeem the Notes on the date of redemption specified in the notice if the then applicable conditions to redemption laid down in this § 5 [(4)|(5)|(6)] are fulfilled on the date of redemption specified in such notice.

For the avoidance of doubt, any refusal of the Resolution Authority to grant permission in accordance with the Applicable MREL Regulations shall not constitute a default for any purpose.]"

30. On page 135 of the Base Prospectus, in section "§ 6 FISCAL AGENT [,] [AND] [PAYING AGENTS] [AND CALCULATION AGENT]" under subparagraph (1), the last paragraph shall be replaced by the following information:

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

31. On page 139 of the Base Prospectus in section "§ 11 FURTHER ISSUES, REPURCHASES AND CANCELLATION" the subparagraph (2) shall be replaced by the following information:

"(2) *Repurchases.* The Issuer may at any time [In the case of Subordinated Notes insert:, in accordance with the provisions of the Relevant Regulations (as defined in § 5 (3)) and subject to the conditions in § 5 [(5)|(6)], in particular in relation to any prior approval requirement of the Competent Authority,] [in the case of Unsubordinated Notes (which are not Covered Bonds) and Senior Non-Preferred Notes, insert:, in accordance with and subject to the Applicable MREL Regulation (as defined in § 2 (2)) and subject to the conditions in § 5 [(4)|(5)|(6)], in particular in relation to any prior approval requirement of the Resolution Authority,] (i) purchase Notes in the open market or otherwise

and at any price and (ii) hold, resell or surrender such purchased Notes to the Fiscal Agent for cancellation. If purchases are made by tender, tenders for such Notes must be made available to all Noteholders of such Notes alike."

32. On pages 154 to 158 of the Base Prospectus, the section "§ 5 REDEMPTION" shall be replaced by the following information:

"§ 5 REDEMPTION

(1) *Redemption at Maturity.* Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on **[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] [[•]]** per cent. of the principal 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) on the next succeeding Interest Payment Date (as defined in § 3 (1)), and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer, the Notes may **[in the case of Notes which are not Covered Bonds, insert:, upon fulfilment of the Redemption Condition[s] pursuant to § 5 [(4)|(5)|(6)].]** 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 Noteholders, 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 were a payment in respect of the Notes then due, or (ii) if at the time such notice is given, such obligation to pay such Additional Amounts or make such deduction or withholding does not remain in effect.

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

[In the case of Subordinated Notes insert:

(3) *Early Redemption for Regulatory Reasons.* If a Regulatory Event occurs and the Redemption Conditions are met, 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 Noteholders, at their Early Redemption Amount (as defined below), together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption. Such notice may not be given, however, later than 90 days following such Regulatory Event. Any such notice shall be irrevocable, shall be given in accordance with § 12 and, 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.

A "Regulatory Event" will occur if there is a change in the regulatory classification of the Notes under the Relevant Regulations that would be likely to result or has resulted in their exclusion in full or in part from own funds or reclassification as a lower quality form of own funds **[on a consolidated basis of the BAWAG Regulatory Group] [and/or] [on an individual basis of the Issuer].**

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

"**BWG**" means the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz – BWG*), as amended or replaced from time to time; to the extent that any provisions of the BWG are amended or replaced, the reference to provisions of the BWG as used in these Conditions shall refer to such amended provisions or successor provisions from time to time.

"**Competent Authority**" means the competent authority pursuant to Article 4(1)(40) CRR and/or Article 9(1) SSM Regulation, in each case, which is responsible to supervise BAWAG Regulatory Group and/or (as the case may be) the Issuer.

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

"**CRD IV**" means the Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on access to the activity of credit institutions and the prudential supervision of credit institutions and investment firms (*Capital Requirements Directive IV*), as implemented in the Republic of Austria and as amended or replaced from time to time.

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

"**SSM Regulation**" means the Council Regulation (EU) No 1024/2013 of 15 October 2013 conferring specific tasks on the European Central Bank concerning policies relating to the prudential supervision of credit institutions (Single Supervisory Mechanism Regulation), as amended or replaced from time to time, and any references in these Terms and Conditions to relevant Articles of the SSM Regulation include references to any applicable provisions of law amending or replacing such Articles from time to time.]

[In the case of Senior Non-Preferred Notes insert:

(3) *Early Redemption due to a MREL Disqualification Event.*

If an MREL Disqualification Event has occurred and is continuing and the Redemption Condition (as defined in § 5 [(5)|(6)]) is met, then the Issuer may, 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 Noteholders, redeem the Notes, in whole but not in part, at their Early Redemption Amount (as defined below), together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption. Such notice may not be given, however, later than 90 days following such MREL Disqualification Event. Any such notice shall be irrevocable and 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.

"**MREL Disqualification Event**" means the determination by the Issuer, at any time, that the Notes, in full or in part, (i) do not constitute Eligible MREL Instruments, or (ii) there is a change in the regulatory classification of the Notes that would likely result or has resulted in the exclusion of the Notes from the Eligible MREL Instruments, provided that in each case an MREL Disqualification Event shall not occur on the basis (i) that the remaining maturity of the Notes is less than any period prescribed by any Applicable MREL Regulation, and/or (ii) of any applicable limits on the amount of Eligible MREL Instruments permitted or allowed to meet MREL under the Applicable MREL Regulation.]

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

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

- (a) The Issuer may, upon notice given in accordance with clause [(b)|(c)], redeem the Notes [in whole or in part][in whole, but not in part,] on the Call Redemption Date(s) at the [Call Redemption Amount(s) set forth below][Early Redemption Amount (as defined 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]] [insert Higher Redemption Amount].]

Any notice of redemption in accordance with this § 5 [(3)|(4)] shall be given by the Issuer to the Noteholders in accordance with § 12 observing a notice period of not less than 30 calendar days nor more than 60 calendar days. Any such notice shall be irrevocable.

"Call Redemption Date(s)" means [each] [such Call Redemption Date set forth below][or, alternatively, in case of Subordinated Notes: such Interest Payment Date falling on [or after] the [insert fifth or later] anniversary of the issuance of the Notes].

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

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

[In the case of Notes other than Covered Bonds insert:

- (b) The Issuer may call the Notes for redemption only subject to the Redemption Condition[s] (as defined in § 5 [(4)|(5)|(6)] being fulfilled.]

[If Covered Bonds are subject to Early Redemption at the Option of the Noteholder insert: (b) The Issuer may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Noteholder thereof of its option to require the redemption of such Note under subparagraph (4) of this § 5.]

[(b)|(c)] Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Noteholders 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;
- (iii) the Call Redemption Date; 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 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 principal amount, at the discretion of CBL and Euroclear.]]

[If Covered Bonds are subject to Early Redemption at the Option of a Noteholder insert:

[(3)|(4)] *Early Redemption at the Option of a Noteholder.*

- (a) The Issuer shall, at the option of the Noteholder 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)
[insert Put Redemption Date(s)]
 [_____
 _____]

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

[_____]

[_____]

The Noteholder 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 Noteholder must, not less than **[insert Minimum Notice to Issuer]** 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.]

[(3)|(4)|(5)] *Early Redemption Amount.* The "**Early Redemption Amount**" of a Note shall be its Final Redemption Amount.

[In the case of Subordinated Notes insert:

[(5)|(6)] Validity of any redemption of the Notes and any notice given pursuant to § 12 in regard of such redemption and any repurchase pursuant to § 11 (2) shall be subject to the following conditions ("**Redemption Conditions**"):

- (a) the Issuer having obtained the prior permission of the Competent Authority for the redemption pursuant to this § 5 or any repurchase pursuant to § 11 (2) in accordance with Article 78 CRR, if applicable to the Issuer at that point in time; such permission may, *inter alia*, require that:

- (i) the Issuer replaces the Notes with own funds instruments of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of the Issuer; or
- (ii) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority that the own funds of **[BAWAG Regulatory Group]** **[and/or (as the case may be)]** **[the Issuer]** would, following such redemption or repurchase, exceed the minimum capital requirements (including any capital buffer requirements) by a margin that the Competent Authority considers necessary at such time; and

- (b) in addition, in the case of any redemption pursuant to this § 5 prior to the fifth anniversary of the date of issuance of the Notes:

- (i) in case of an early redemption for reasons of taxation in accordance with § 5 (2), the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority that the applicable change in tax treatment is material and was not reasonably foreseeable as at the date of issuance of the Notes; or
- (ii) in case of an early redemption for regulatory reasons in accordance with § 5 (3), the Competent Authority considers such change in the regulatory classification of the Notes under the Relevant Regulations to be sufficiently certain and the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority that the relevant change in the regulatory classification of the Notes was not reasonably foreseeable as at the date of issuance of the Notes.

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

In addition, even if a notice of redemption is given pursuant to § 5 (2), § 5 (3) or § 5 (4), the Issuer will only redeem the Notes on the date of redemption specified in the notice if the then applicable conditions to redemption laid down in this § 5 **[(5)|(6)]** are fulfilled on the date of redemption specified in such notice.

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

[In the case of Unsubordinated Notes (which are not Covered Bonds) and Senior Non-Preferred Notes insert:

[(4)](5)](6)] Validity of any redemption of the Notes and any notice given pursuant to § 12 in regard of such redemption and any repurchase pursuant to § 11 (2) shall be subject to the condition (the "**Redemption Condition**") that the Issuer having obtained the prior permission of the Resolution Authority for the redemption pursuant to this § 5 or any repurchase pursuant to § 11 (2) in accordance with the Applicable MREL Regulation, if applicable to the Issuer at that point in time; such permission may, *inter alia*, require that:

- (a) the Issuer replaces the Notes with own funds or eligible liabilities instruments of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of BAWAG Regulatory Group and/or (as the case may be) the Issuer;
- (b) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Resolution Authority that the own funds and eligible liabilities of BAWAG Regulatory Group and/or (as the case may be) the Issuer would, following such redemption or repurchase, exceed the requirements for own funds and eligible liabilities under the Applicable MREL Regulation by a margin that the Resolution Authority, in agreement with the Competent Authority, considers necessary at such time; or
- (c) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Resolution Authority that the partial or full replacement of the eligible liabilities with own funds instruments is necessary to ensure compliance with the own funds requirements laid down in the CRR and the CRD IV for continuing authorisation.

"**BAWAG Regulatory Group**" means, from time to time, any banking group: (i) to which the Issuer belongs; and (ii) to which the eligible liabilities requirements under the Applicable MREL Regulations apply on a consolidated basis due to prudential consolidation.

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

"**CRD IV**" means the Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on access to the activity of credit institutions and the prudential supervision of credit institutions and investment firms (Capital Requirements Directive IV), as implemented in the Republic of Austria and as amended or replaced from time to time.

"**Resolution Authority**" means the competent authority pursuant to § 2 No 18 BaSAG in connection with § 3 (1) BaSAG which is responsible for a resolution of BAWAG Regulatory Group and/or (as the case may be) the Issuer.

Notwithstanding the above conditions, if, at the time of any redemption or purchase, the prevailing Applicable MREL Regulations permit the redemption or purchase only after compliance with one or more alternative or additional pre-conditions to those set out above in this § 5 [(4)](5)](6)], the Issuer shall comply with such other and/or, as appropriate, additional pre-conditions.

In addition, even if a notice of redemption is given pursuant to § 5 (2)[,] [or] [§ 5 (3)] [or § 5 (4)], the Issuer will only redeem the Notes on the date of redemption specified in the notice if the then applicable conditions to redemption laid down in this § 5 [(4)](5)](6)] are fulfilled on the date of redemption specified in such notice.

For the avoidance of doubt, any refusal of the Resolution Authority to grant permission in accordance with the Applicable MREL Regulations shall not constitute a default for any purpose.]"

33. On page 158 of the Base Prospectus, in section "§ 6 FISCAL AGENT [,] [AND] [PAYING AGENTS] [AND CALCULATION AGENT]" under subparagraph (1), the last paragraph shall be replaced by the following information:

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

34. On page 162 of the Base Prospectus in section "§ 11 FURTHER ISSUES, REPURCHASES AND CANCELLATION" subparagraph (2) shall be replaced by the following information:

"(2) *Repurchases.* The Issuer may at any time **[In the case of Subordinated Notes insert:]**, in accordance with the provisions of the Relevant Regulations (as defined in § 5 (3)) and subject to the conditions in § 5 [(5)|(6)], in particular in relation to any prior approval requirement of the Competent Authority,] **[in the case of Unsubordinated Notes (which are not Covered Bonds) and Senior Non-Preferred Notes, insert:]**, in accordance with and subject to the Applicable MREL Regulation (as defined in § 2 (2)) and subject to the conditions in § 5 [(4)|(5)|(6)], in particular in relation to any prior approval requirement of the Resolution Authority,] (i) purchase Notes in the open market or otherwise and at any price and (ii) hold, resell or surrender such purchased Notes to the Fiscal Agent for cancellation. If purchases are made by tender, tenders for such Notes must be made available to all Noteholders of such Notes alike."

35. On pages 179 to 183 of the Base Prospectus, the section "§ 5 REDEMPTION" shall be replaced by the following information:

**"§ 5
REDEMPTION**

(1) *Redemption at Maturity.* Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on **[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] [[•] per cent. of the]** principal 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) on the next succeeding Interest Payment Date (as defined in § 3 (1)), and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer, the Notes may **[in the case of Notes which are not Covered Bonds, insert:]**, upon fulfilment of the Redemption Condition[s] pursuant to § 5 [(4)|(5)|(6)],] 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 Noteholders, 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 were a payment in respect of the Notes then due, or (ii) if at the time such notice is given, such obligation to pay such Additional Amounts or make such deduction or withholding does not remain in effect. **[In the case of floating rate notes insert: The scheduled redemption date shall be an Interest Payment Date.]**

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.

[In the case of Subordinated Notes insert:

(3) *Early Redemption for Regulatory Reasons.* If a Regulatory Event occurs and the Redemption Conditions are met, 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 Noteholders, at their Early Redemption Amount (as defined below), together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption. Such notice may not be given, however, later than 90 days following such Regulatory Event. Any such notice shall be irrevocable, shall be given in accordance with § 12 and, 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.

A "**Regulatory Event**" will occur if there is a change in the regulatory classification of the Notes under the Relevant Regulations that would be likely to result or has resulted in their exclusion in full or in part from own funds or reclassification as a lower quality form of own funds [on a consolidated basis of the BAWAG Regulatory Group] [and/or] [on an individual basis of the Issuer].

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

"**BWG**" means the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz – BWG*), as amended or replaced from time to time; to the extent that any provisions of the BWG are amended or replaced, the reference to provisions of the BWG as used in these Conditions shall refer to such amended provisions or successor provisions from time to time.

"**Competent Authority**" means the competent authority pursuant to Article 4(1)(40) CRR and/or Article 9(1) SSM Regulation, in each case, which is responsible to supervise BAWAG Regulatory Group and/or (as the case may be) the Issuer.

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

"**CRD IV**" means the Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on access to the activity of credit institutions and the prudential supervision of credit institutions and investment firms (*Capital Requirements Directive IV*), as implemented in the Republic of Austria and as amended or replaced from time to time.

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

"**SSM Regulation**" means the Council Regulation (EU) No 1024/2013 of 15 October 2013 conferring specific tasks on the European Central Bank concerning policies relating to the prudential supervision of credit institutions (Single Supervisory Mechanism Regulation), as amended or replaced from time to time, and any references in these Terms and Conditions to relevant Articles of the SSM Regulation include references to any applicable provisions of law amending or replacing such Articles from time to time.]

[In the case of Senior Non-Preferred Notes insert:

(3) *Early Redemption due to a MREL Disqualification Event.*

If an MREL Disqualification Event has occurred and is continuing and the Redemption Condition (as defined in § 5 [(5)][(6)]) is met, then the Issuer may, 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 Noteholders, redeem the Notes, in whole but not in part, at their Early Redemption Amount (as defined below), together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption. Such notice may not be given, however, later than 90 days following such MREL Disqualification Event. Any such notice shall be irrevocable and 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.

"**MREL Disqualification Event**" means the determination by the Issuer, at any time, that the Notes, in full or in part, (i) do not constitute Eligible MREL Instruments, or (ii) there is a change in the regulatory

classification of the Notes that would likely result or has resulted in the exclusion of the Notes from the Eligible MREL Instruments, provided that in each case an MREL Disqualification Event shall not occur on the basis (i) that the remaining maturity of the Notes is less than any period prescribed by any Applicable MREL Regulation, and/or (ii) of any applicable limits on the amount of Eligible MREL Instruments permitted or allowed to meet MREL under the Applicable MREL Regulation.]

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

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

(a) The Issuer may, upon notice given in accordance with clause [(b)|(c)], redeem the Notes [in whole or in part][in whole, but not in part,] on the Call Redemption Date(s) at the [Call Redemption Amount(s) set forth below][Early Redemption Amount (as defined 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]] [insert Higher Redemption Amount].]

Any notice of redemption in accordance with this § 5 [(3)|(4)] shall be given by the Issuer to the Noteholders in accordance with § 12 observing a notice period of not less than 30 calendar days nor more than 60 calendar days. Any such notice shall be irrevocable.

"**Call Redemption Date(s)**" means [each] [such Call Redemption Date set forth below][or, alternatively, in case of Subordinated Notes: Fixed Interest Payment Date or Variable Interest Payment Date (as the case may be) falling on [or after] the [insert fifth or later] anniversary of the issuance of the Notes].

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

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

[In the case of Notes other than Covered Bonds insert:

(b) The Issuer may call the Notes for redemption only subject to the Redemption Condition[s] (as defined in § 5 [(4)|(5)|(6)] being fulfilled.)

[If Covered Bonds are subject to Early Redemption at the Option of the Noteholder insert: (b) The Issuer may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Noteholder thereof of its option to require the redemption of such Note under subparagraph (4) of this § 5.]

[(b)|(c)] Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Noteholders 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;
- (iii) the Call Redemption Date; 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 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 principal amount, at the discretion of CBL and Euroclear.]]

[If Covered Bonds are subject to Early Redemption at the Option of a Noteholder insert:

[(3)|(4)] *Early Redemption at the Option of a Noteholder.*

- (a) The Issuer shall, at the option of the Noteholder 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(s) Amount(s)
[insert Put Redemption Date(s)]	[insert Put Redemption Amount(s)]
[_____]	[_____]
[_____]	[_____]

The Noteholder 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 Noteholder must, not less than **[insert Minimum Notice to Issuer]** 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.]

[(3)|(4)|(5)] *Early Redemption Amount.* The "**Early Redemption Amount**" of a Note shall be its Final Redemption Amount.

[In the case of Subordinated Notes insert:

[(5)|(6)] Validity of any redemption of the Notes and any notice given pursuant to § 12 in regard of such redemption and any repurchase pursuant to § 11 (2) shall be subject to the following conditions ("**Redemption Conditions**"):

- (a) the Issuer having obtained the prior permission of the Competent Authority for the redemption pursuant to this § 5 or any repurchase pursuant to § 11 (2) in accordance with Article 78 CRR, if applicable to the Issuer at that point in time; such permission may, *inter alia*, require that:
- (i) the Issuer replaces the Notes with own funds instruments of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of the Issuer; or
 - (ii) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority that the own funds of **[BAWAG Regulatory Group]** [and/or (as the case may be)] **[the Issuer]** would, following such redemption or repurchase, exceed the minimum capital requirements (including any capital buffer requirements) by a margin that the Competent Authority considers necessary at such time; and
- (b) in addition, in the case of any redemption pursuant to this § 5 prior to the fifth anniversary of the date of issuance of the Notes:
- (i) in case of an early redemption for reasons of taxation in accordance with § 5 (2), the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority that the applicable change in tax treatment is material and was not reasonably foreseeable as at the date of issuance of the Notes; or
 - (ii) in case of an early redemption for regulatory reasons in accordance with § 5 (3), the Competent Authority considers such change in the regulatory classification of the Notes under the Relevant Regulations to be sufficiently certain and the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority that the relevant change in the regulatory classification of the Notes was not reasonably foreseeable as at the date of issuance of the Notes.

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

In addition, even if a notice of redemption is given pursuant to § 5 (2), § 5 (3) or § 5 (4), the Issuer will only redeem the Notes on the date of redemption specified in the notice if the then applicable conditions to redemption laid down in this § 5 [(5)|(6)] are fulfilled on the date of redemption specified in such notice.

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

[In the case of Unsubordinated Notes (which are not Covered Bonds) and Senior Non-Preferred Notes insert:

[(4)|(5)|(6)] Validity of any redemption of the Notes and any notice given pursuant to § 12 in regard of such redemption and any repurchase pursuant to § 11 (2) shall be subject to the condition (the "**Redemption Condition**") that the Issuer having obtained the prior permission of the Resolution Authority for the redemption pursuant to this § 5 or any repurchase pursuant to § 11 (2) in accordance with the Applicable MREL Regulation, if applicable to the Issuer at that point in time; such permission may, *inter alia*, require that:

- (a) the Issuer replaces the Notes with own funds or eligible liabilities instruments of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of BAWAG Regulatory Group and/or (as the case may be) the Issuer;
- (b) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Resolution Authority that the own funds and eligible liabilities of BAWAG Regulatory Group and/or (as the case may be) the Issuer would, following such redemption or repurchase, exceed the requirements for own funds and eligible liabilities under the Applicable MREL Regulation by a margin that the Resolution Authority, in agreement with the Competent Authority, considers necessary at such time; or
- (c) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Resolution Authority that the partial or full replacement of the eligible liabilities with own funds instruments is necessary to ensure compliance with the own funds requirements laid down in the CRR and the CRD IV for continuing authorisation.

"**BAWAG Regulatory Group**" means, from time to time, any banking group: (i) to which the Issuer belongs; and (ii) to which the eligible liabilities requirements under the Applicable MREL Regulations apply on a consolidated basis due to prudential consolidation.

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

"**CRD IV**" means the Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on access to the activity of credit institutions and the prudential supervision of credit institutions and investment firms (Capital Requirements Directive IV), as implemented in the Republic of Austria and as amended or replaced from time to time.

"**Resolution Authority**" means the competent authority pursuant to § 2 No 18 BaSAG in connection with § 3 (1) BaSAG which is responsible for a resolution of BAWAG Regulatory Group and/or (as the case may be) the Issuer.

Notwithstanding the above conditions, if, at the time of any redemption or purchase, the prevailing Applicable MREL Regulations permit the redemption or purchase only after compliance with one or more alternative or additional pre-conditions to those set out above in this § 5 [(4)|(5)|(6)], the Issuer shall comply with such other and/or, as appropriate, additional pre-conditions.

In addition, even if a notice of redemption is given pursuant to § 5 (2)[,] [or] [§ 5 (3)] [or § 5 (4)], the Issuer will only redeem the Notes on the date of redemption specified in the notice if the then

applicable conditions to redemption laid down in this § 5 [(4)|(5)|(6)] are fulfilled on the date of redemption specified in such notice.

For the avoidance of doubt, any refusal of the Resolution Authority to grant permission in accordance with the Applicable MREL Regulations shall not constitute a default for any purpose.]"

36. On page 184 of the Base Prospectus, the first paragraph shall be replaced by the following information:

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

37. On page 187 of the Base Prospectus in section "§ 11 FURTHER ISSUES, REPURCHASES AND CANCELLATION" subparagraph (2) shall be replaced by the following information:

"(2) *Repurchases.* The Issuer may at any time **[In the case of Subordinated Notes insert:,** in accordance with the provisions of the Relevant Regulations (as defined in § 5 (3)) and subject to the conditions in § 5 [(5)|(6)], in particular in relation to any prior approval requirement of the Competent Authority,] **[in the case of Unsubordinated Notes (which are not Covered Bonds) and Senior Non-Preferred Notes, insert:,** in accordance with and subject to the Applicable MREL Regulation (as defined in § 2 (2)) and subject to the conditions in § 5 [(4)|(5)|(6)], in particular in relation to any prior approval requirement of the Resolution Authority,] (i) purchase Notes in the open market or otherwise and at any price and (ii) hold, resell or surrender such purchased Notes to the Fiscal Agent for cancellation. If purchases are made by tender, tenders for such Notes must be made available to all Noteholders of such Notes alike."

38. On pages 194 to 197 of the Base Prospectus, the section "§ 5 REDEMPTION" shall be replaced by the following information:

**"§ 5
REDEMPTION**

(1) *Redemption at Maturity.* Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on **[in the case of a specified Maturity Date insert such Maturity Date]** (the "**Maturity Date**"). The "**Final Redemption Amount**" in respect of each Note shall be [its] [**•**] per cent. of the] principal 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) 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 **[in the case of Notes which are not Covered Bonds, insert:,** upon fulfilment of the Redemption Condition pursuant to § 5 [(5)|(6)|(7)],] 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 Noteholders, at their Early Redemption Amount (as defined below).

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

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

[In the case of Senior Non-Preferred Notes insert:

(3) *Early Redemption due to a MREL Disqualification Event.*

If an MREL Disqualification Event has occurred and is continuing and the Redemption Condition (as defined in § 5 [(5)|(6)|(7)]) is met, then the Issuer may, 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 Noteholders, redeem the Notes, in whole but not in part, at their Early Redemption Amount (as defined below), together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption. Such notice may not be given, however, later than 90 days following such MREL Disqualification Event. Any such notice shall be irrevocable and 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.

"MREL Disqualification Event" means the determination by the Issuer, at any time, that the Notes, in full or in part, (i) do not constitute Eligible MREL Instruments, or (ii) there is a change in the regulatory classification of the Notes that would likely result or has resulted in the exclusion of the Notes from the Eligible MREL Instruments, provided that in each case an MREL Disqualification Event shall not occur on the basis (i) that the remaining maturity of the Notes is less than any period prescribed by any Applicable MREL Regulation, and/or (ii) of any applicable limits on the amount of Eligible MREL Instruments permitted or allowed to meet MREL under the Applicable MREL Regulation.]

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

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

(a) The Issuer may, upon notice given in accordance with clause [(b)|(c)], redeem the Notes [in whole or in part][in whole, but not in part,] on the **"Call Redemption Date(s)"** (as set forth below) at the **["Call Redemption Amount(s)"]** set forth below][Early Redemption Amount (as defined below)].

[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]] [insert Higher Redemption Amount].]

Any notice of redemption in accordance with this § 5 [(3)|(4)] shall be given by the Issuer to the Noteholders in accordance with § 12 observing a notice period of not less than 30 calendar days nor more than 60 calendar days. Any such notice shall be irrevocable.

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

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

[In the case of Notes other than Covered Bonds insert:

(b) The Issuer may call the Notes for redemption only subject to the Redemption Condition (as defined in § 5 [(5)|(6)|(7)] being fulfilled.]

[If Covered Bonds are subject to Early Redemption at the Option of the Noteholder insert: The Issuer may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Noteholder thereof of its option to require the redemption of such Note under subparagraph (4) of this § 5.]

[(b)|(c)] Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Noteholders 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;
- (iii) the Call Redemption Date; 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 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 principal amount, at the discretion of CBL and Euroclear.]]

[If Covered Bonds are subject to Early Redemption at the Option of a Noteholder insert:

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

(a) The Issuer shall, at the option of the Noteholder of any Note, redeem such Note on the Put Redemption Date(s) at the Put Redemption Amount(s) set forth below.

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

The Noteholder 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 Noteholder must, not less than **[insert Minimum Notice to Issuer]** 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.]]

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

(a) The "**Early Redemption Amount**" of a Note shall be its Final Redemption Amount.

(b) **[In case of accrued interest being added, the following applies:** The Amortised Face Amount of a Note shall be an amount equal to the sum of: (i) **[Reference Price]** (the "**Reference Price**"), and (ii) the product of **[Amortisation Yield]** (the "**Amortisation Yield**") (compounded annually) and the Reference Price from (and including) **[Issue Date]** to (but excluding) the date fixed for redemption or (as the case may be) the date upon which the Notes become due and payable.]] **[In case of unaccrued interest being deducted, the following applies:** The Amortised Face Amount of a Note shall be the principal amount thereof adjusted for interest from (and including) the Maturity Date to (but excluding) the date of final repayment by the Amortisation Yield, being **[insert Amortisation Yield]**. Such calculation shall be made on the assumption of an annual capitalisation of accrued interest.]

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

(d) 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.]]

[[6)]] "**Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any Calculation Period:

[In the case of Actual/Actual (ICMA Rule 251) the following applies: the actual number of days in the Calculation Period divided by the actual number of days in the respective interest period.]

[In case of Actual/Actual (ISDA) insert: (ISDA) 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).]

[In the case of Actual/365 (Fixed) the following applies: the actual number of days in the Calculation Period divided by 365.]

[In the case of Actual/360 the following applies: the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.]

[In the case of Unsubordinated Notes (which are not Covered Bonds) and Senior Non-Preferred Notes insert:

[(5)(6)(7)] Validity of any redemption of the Notes and any notice given pursuant to § 12 in regard of such redemption and any repurchase pursuant to § 11 (2) shall be subject to the condition (the "**Redemption Condition**") that the Issuer having obtained the prior permission of the Resolution Authority for the redemption pursuant to this § 5 or any repurchase pursuant to § 11 (2) in accordance with the Applicable MREL Regulation, if applicable to the Issuer at that point in time; such permission may, *inter alia*, require that:

- (a) the Issuer replaces the Notes with own funds or eligible liabilities instruments of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of BAWAG Regulatory Group and/or (as the case may be) the Issuer;
- (b) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Resolution Authority that the own funds and eligible liabilities of BAWAG Regulatory Group and/or (as the case may be) the Issuer would, following such redemption or repurchase, exceed the requirements for own funds and eligible liabilities under the Applicable MREL Regulation by a margin that the Resolution Authority, in agreement with the Competent Authority, considers necessary at such time; or
- (c) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Resolution Authority that the partial or full replacement of the eligible liabilities with own funds instruments is necessary to ensure compliance with the own funds requirements laid down in the CRR and the CRD IV for continuing authorisation.

"**BAWAG Regulatory Group**" means, from time to time, any banking group: (i) to which the Issuer belongs; and (ii) to which the eligible liabilities requirements under the Applicable MREL Regulations apply on a consolidated basis due to prudential consolidation.

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

"**CRD IV**" means the Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on access to the activity of credit institutions and the prudential supervision of credit institutions and investment firms (Capital Requirements Directive IV), as implemented in the Republic of Austria and as amended or replaced from time to time.

"**Resolution Authority**" means the competent authority pursuant to § 2 No 18 BaSAG in connection with § 3 (1) BaSAG which is responsible for a resolution of BAWAG Regulatory Group and/or (as the case may be) the Issuer.

Notwithstanding the above conditions, if, at the time of any redemption or purchase, the prevailing Applicable MREL Regulations permit the redemption or purchase only after compliance with one or more alternative or additional pre-conditions to those set out above in this § 5 [(5)(6)(7)], the Issuer shall comply with such other and/or, as appropriate, additional pre-conditions.

In addition, even if a notice of redemption is given pursuant to § 5 (2)[,] [or] [§ 5 (3)] [or § 5 (4)], the Issuer will only redeem the Notes on the date of redemption specified in the notice if the then applicable conditions to redemption laid down in this § 5 [(5)(6)(7)] are fulfilled on the date of redemption specified in such notice.

For the avoidance of doubt, any refusal of the Resolution Authority to grant permission in accordance with the Applicable MREL Regulations shall not constitute a default for any purpose.]"

39. On page 197 of the Base Prospectus, in section "§ 6 FISCAL AGENT [,] [AND] [PAYING AGENTS] [AND CALCULATION AGENT]" under subparagraph (1), the last paragraph shall be replaced by the following information:

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

40. On page 201 of the Base Prospectus in section "§ 11 FURTHER ISSUES, REPURCHASES AND CANCELLATION", subparagraph (2) shall be replaced by the following information:

"(2) *Repurchases*. The Issuer may at any time **[in the case of Unsubordinated Notes (which are not Covered Bonds) and Senior Non-Preferred Notes, insert:]**, in accordance with and subject to the Applicable MREL Regulation (as defined in § 2 (2)) and subject to the conditions in § 5 [(5)|(6)|(7)], in particular in relation to any prior approval requirement of the Resolution Authority,] (i) purchase Notes in the open market or otherwise and at any price and (ii) hold, resell or surrender such purchased Notes to the Fiscal Agent for cancellation. If purchases are made by tender, tenders for such Notes must be made available to all Noteholders of such Notes alike."

41. On pages 216 to 220 of the Base Prospectus, section "§ 5 RÜCKZAHLUNG" shall be replaced by the following information:

**"§ 5
RÜCKZAHLUNG**

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit*. Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[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 **[[•] Prozent des] [dem] Nennbetrag[s]** der Schuldverschreibungen.

(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen*. Die Schuldverschreibungen können **[im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Fundierten Bankschuldverschreibungen sind, einfügen:]**, bei Erfüllung der Rückzahlungsbedingung[en] gemäß § 5 [(4)|(5)|(6)],] 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 und -vorschriften der Republik Österreich oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3 (1) definiert) zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Bedingungen definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann.

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

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

[Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

(3) *Außerordentliche Kündigung durch die Emittentin aus regulatorischen Gründen.* Wenn ein Regulatorisches Ereignis eintritt und die Rückzahlungsbedingungen erfüllt sind, können die Schuldverschreibungen, 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. Eine solche Mitteilung darf nicht später als 90 Tage nach Eintritt eines Regulatorischen Ereignisses erfolgen. Jede derartige Mitteilung ist unwiderruflich, gemäß § 12 bekannt zu geben und muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, welche die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.

Ein "**Regulatorisches Ereignis**" tritt ein, wenn sich die aufsichtsrechtliche Einstufung der Schuldverschreibungen gemäß den Relevanten Regeln ändert, was wahrscheinlich zu ihrem vollständigen oder teilweisen Ausschluss aus den Eigenmitteln oder ihrer Neueinstufung als Eigenmittel niederer Qualität der [Regulatorischen BAWAG-Gruppe auf konsolidierter Basis][und/oder der][Emittentin auf individueller Basis] führen würde oder geführt hat.

"**BWG**" bezeichnet das österreichische Bankwesengesetz in der Fassung wie jeweils geändert oder ersetzt; soweit Bestimmungen des BWG geändert oder ersetzt werden, bezieht sich der Verweis auf Bestimmungen des BWG in diesen Anleihebedingungen auf die jeweils geänderten Bestimmungen bzw. die Nachfolgeregelungen.

"**CDR**" bezeichnet die Delegierte Verordnung (EU) Nr. 241/2014 der Kommission vom 7. Januar 2014 zur Ergänzung der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates im Hinblick auf technische Regulierungsstandards für die Eigenmittelanforderungen an Institute (*Commission Delegated Regulation, CDR*), in der Fassung wie jeweils geändert oder ersetzt; soweit Bestimmungen der CDR geändert oder ersetzt werden, bezieht sich der Verweis auf Bestimmungen der CDR in diesen Anleihebedingungen auf die jeweils geänderten Bestimmungen bzw. die Nachfolgeregelungen.

"**CRD IV**" bezeichnet die Richtlinie 2013/36/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über den Zugang zur Tätigkeit von Kreditinstituten und die Beaufsichtigung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen, zur Änderung der Richtlinie 2002/87/EG und zur Aufhebung der Richtlinien 2006/48/EG und 2006/49/EG (*Capital Requirements Directive IV, CRD IV*), wie in der Republik Österreich umgesetzt und wie geändert oder ersetzt.

"**Regulatorische BAWAG-Gruppe**" meint jederzeit jede Bankengruppe: (i) zu der die Emittentin gehört; und (ii) für welche die Eigenmittelanforderungen gemäß dem Zweiten und Dritten Teil der CRR auf konsolidierter Basis aufgrund von aufsichtlicher Konsolidierung nach Maßgabe des Ersten Teils, Titel 2, Kapitel 2 der CRR anwendbar sind.

"**Relevante Regeln**" meint jederzeit alle Voraussetzungen nach österreichischem Recht oder die in Vorschriften, Anforderungen, Leitlinien oder Richtlinien der Zuständigen Behörde, des Europäischen Parlaments und/oder des Europäischen Rates, die dann in der Republik Österreich gültig sind und für die Regulatorische BAWAG-Gruppe und/oder (gegebenenfalls) die Emittentin anwendbar sind, einschließlich, aber nicht ausschließlich der Bestimmungen des BWG, der CRD IV, der CRR, der CDR and der SSM-Verordnung, jeweils in ihrer jeweils gültigen Fassung, oder an ihre Stelle tretende Gesetze, Verordnung oder Richtlinie.

"**SSM-Verordnung**" bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 1024/2013 des Rates vom 15. Oktober 2013 zur Übertragung besonderer Aufgaben im Zusammenhang mit der Aufsicht über Kreditinstitute auf die Europäische Zentralbank (*Single Supervisory Mechanism Regulation*), in der Fassung wie jeweils geändert oder ersetzt; soweit Bestimmungen der SSM-Verordnung geändert oder ersetzt werden, bezieht sich der Verweis auf Bestimmungen der SSM-Verordnung in diesen Anleihebedingungen auf die jeweils geänderten Bestimmungen bzw. die Nachfolgeregelungen.

"**Zuständige Behörde**" meint die zuständige Aufsichtsbehörde gemäß Artikel 4 Abs. 1 Nr. 40 CRR und/oder Artikel 9 Abs. 1 SSM-Verordnung, die jeweils für die Beaufsichtigung der Regulatorischen BAWAG-Gruppe und (gegebenenfalls) der Emittentin zuständig ist.]

[Im Fall von Nicht-Nachrangigen Nicht-Präferierten Schuldverschreibungen einfügen:

(3) Vorzeitige Rückzahlung wegen eines MREL Disqualification Events.

Falls ein MREL Disqualification Event eingetreten ist und fort dauert und die Rückzahlungsbedingung (wie unter § 5 [(5)|(6)] definiert) erfüllt ist, können die Schuldverschreibungen 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. Eine derartige Kündigung muss innerhalb von 90 Tagen nach Eintritt des MREL Disqualification Event ausgesprochen werden. Die Kündigung ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, welche die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.

"MREL Disqualification Event" meint zu jedem Zeitpunkt die Feststellung durch die Emittentin, dass die Schuldverschreibungen, ganz oder teilweise (i) nicht als Berücksichtigungsfähige MREL-Instrumente anerkannt werden, oder (ii) sich ihre aufsichtsrechtliche Einstufung so ändert, dass die Schuldverschreibungen wahrscheinlich von den Berücksichtigungsfähigen MREL-Instrumenten ausgeschlossen wären oder sind, wobei jeweils kein MREL Disqualification Event eintreten soll auf der Basis, (i) dass die Restlaufzeit der Schuldverschreibungen weniger beträgt als ein etwaiger Zeitraum gemäß den Anwendbaren MREL-Regeln, und/oder (ii) etwaiger anwendbarer Beschränkungen des zulässigen oder genehmigten Betrages für Berücksichtigungsfähige MREL-Instrumente zur Erfüllung von MREL gemäß den Anwendbaren MREL-Regeln.]

[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:

[(3)|(4)] Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Abs. [(b)|(c)] gekündigt hat, die Schuldverschreibungen [insgesamt oder teilweise][insgesamt, aber nicht teilweise,] an dem/den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Call) [zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträgen (Call), wie nachstehend angegeben][zum vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie unten definiert)] nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzuzahlen.

[Bei Geltung eines Mindestrückzahlungsbetrages oder eines erhöhten Rückzahlungsbetrages einfügen: Eine solche Rückzahlung muss in Höhe eines Nennbetrages von [mindestens [Mindestrückzahlungsbetrag einfügen]] [erhöhten Rückzahlungsbetrag einfügen] erfolgen.

Jede Kündigung nach diesem § 5 [(3)|(4)] soll die Emittentin nach Maßgabe des § 12 unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 Kalendertagen und nicht mehr als 60 Kalendertagen gegenüber den Gläubigern abgeben. Jede solche Kündigung ist unwiderruflich.

"Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call)" ist [jeder|der] [Wahl-Rückzahlungstag (Call) wie nachstehend angegeben][oder im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen alternativ: Zinszahlungstag am [oder nach dem] [fünften oder späteren einfügen] Jahrestag der Begebung der Schuldverschreibungen].

[Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call)]
[Wahl-Rückzahlungstag(e) einfügen]

[_____]
[_____]

[Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge (Call)]
[Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge einfügen]

[_____]
[_____]

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Fundierten Bankschuldverschreibungen sind, einfügen:

(b) Die Emittentin kann die Schuldverschreibungen nur vorbehaltlich der Erfüllung der in § 5 [(4)|(5)|(6)] definierten Rückzahlungsbedingung[en] vorzeitig kündigen.]

[Falls der Gläubiger bei Fundierten Bankschuldverschreibungen 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 Abs. 4 dieses § 5 verlangt hat.]

[(b)|(c)] Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 12 bekanntzugeben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:

- (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;
- (ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;
- (iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call); und
- (iv) 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.]]

[Falls der Gläubiger bei Fundierten Bankschuldverschreibungen ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, einfügen:

[(3)|(4)] *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers.*

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

Wahl-Rückzahlungsrat(e) (Put)
[[Wahl-Rückzahlungstag(e) einfügen]

[_____]
[_____]

Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge (Put)
[Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge 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]** 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.]

[(3)|(4)|(5)] *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.* Der "**vorzeitige Rückzahlungsbetrag**" einer Schuldverschreibung entspricht dem Rückzahlungsbetrag.

[Im Fall Nachrangiger Schuldverschreibungen einfügen:

[(5)|(6)] Jede Rückzahlung und jeder Rückkauf gemäß § 11 (2) der Schuldverschreibungen und jede Mitteilung diesbezüglich nach § 12 unterliegt den folgenden Bedingungen ("**Rückzahlungsbedingungen**"):

- (a) die Emittentin hat von der Zuständigen Behörde die vorherige Erlaubnis zu vorzeitigen Rückzahlung nach diesem § 5 oder für einen Rückkauf gemäß § 11 (2) nach Maßgabe des Artikel 78 CRR erlangt, soweit im betreffenden Zeitpunkt auf die Emittentin anwendbar; eine solche Erlaubnis setzt unter anderem voraus, dass
 - (i) die Emittentin die Schuldverschreibungen durch Eigenmittelinstrumente gleicher oder höherer Qualität zu Bedingungen ersetzt, die im Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind; und
 - (ii) die Emittentin der Zuständigen Behörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die Eigenmittel der [Regulatorischen BAWAG-Gruppe][und/oder (gegebenenfalls) der][Emittentin] nach einer solchen vorzeitigen Rückzahlung oder einem Rückkauf die Mindestkapitalanforderungen (einschließlich etwaiger kombinierter Kapitalpufferanforderung) um eine Spanne übertreffen, welche die Zuständige Behörde im betreffenden Zeitpunkt für erforderlich hält; und
- (b) zusätzlich, im Falle einer vorzeitigen Rückzahlung gemäß dieses § 5 früher als fünf Jahre nach dem Zeitpunkt der Ausgabe der Schuldverschreibungen
 - (i) im Falle einer vorzeitigen Rückzahlung aus steuerlichen Gründen nach Maßgabe des § 5 (2), die Emittentin der Zuständigen Behörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die geltende steuerliche Behandlung sich wesentlich geändert hat und dies zum Zeitpunkt der Begebung der Schuldverschreibungen nicht vernünftigerweise vorherzusehen war; oder
 - (ii) im Falle einer vorzeitigen Rückzahlung aus regulatorischen Gründen nach Maßgabe des § 5 (3) die Zuständige Behörde es für ausreichend sicher hält, dass sich die aufsichtsrechtliche Einstufung der Schuldverschreibungen nach den Anwendbaren Regeln ändert und die Emittentin der Zuständigen Behörde hinreichend nachgewiesen hat, dass dies zum Zeitpunkt der Begebung der Schuldverschreibungen nicht vernünftigerweise vorherzusehen war.

Unabhängig von den vorstehenden Bedingungen, wenn die anwendbaren Relevanten Regeln im Zeitpunkt einer vorzeitigen Rückzahlung oder eines Rückkaufs die vorzeitige Rückzahlung oder den Rückkauf nur unter Beachtung einer oder mehrerer alternativer oder zusätzlicher Bedingungen zu den in diesem § 5 [(5)|(6)] niedergelegten Bedingungen erlauben, hat die Emittentin diese anderen Bedingungen und/oder zusätzlichen Bedingungen einzuhalten.

Darüberhinaus wird die Emittentin die Schuldverschreibungen, selbst wenn eine Mitteilung über eine vorzeitige Rückzahlung gemäß § 5 (2), § 5 (3) oder § 5 (4) abgegeben wurde, nur dann vorzeitig am in der Mitteilung genannten Tag zurückzahlen, wenn die dann anwendbaren Bedingungen für eine vorzeitige Rückzahlung nach diesem § 5 [(5)|(6)] am in dieser Mitteilung genannten Rückzahlungstag erfüllt sind.

Zur Klarstellung: Eine etwaige Verweigerung der Erlaubnis durch die Zuständige Behörde nach Maßgabe der Anwendbaren Regeln stellt keine Pflichtverletzung zu irgendeinem Zweck dar.]

[Im Fall von Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen (die keine Fundierten Bankschuldverschreibungen sind) und Nicht-Nachrangigen Nicht-Präferierten Schuldverschreibungen einfügen:

[(4)|(5)|(6)] Jede Rückzahlung und jeder Rückkauf gemäß § 11 (2) der Schuldverschreibungen und jede Mitteilung diesbezüglich nach § 12 unterliegt der Bedingung (die "**Rückzahlungsbedingung**"), dass die Emittentin von der Abwicklungsbehörde die vorherige Erlaubnis zu vorzeitigen Rückzahlung nach diesem § 5 oder für einen Rückkauf gemäß § 11 (2) nach Maßgabe der Anwendbaren MREL-Regeln erlangt hat, soweit im betreffenden Zeitpunkt auf die Emittentin anwendbar; eine solche Erlaubnis setzt unter anderem voraus, dass

- (a) die Emittentin die Schuldverschreibungen durch Eigenmittelinstrumente oder Instrumente berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten gleicher oder höherer Qualität zu Bedingungen ersetzt,

die im Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Regulatorischen BAWAG-Gruppe und/oder (gegebenenfalls) der Emittentin nachhaltig sind;

- (b) die Emittentin der Abwicklungsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die Eigenmittel und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten der Regulatorischen BAWAG-Gruppe und/oder (gegebenenfalls) der Emittentin nach einer solchen vorzeitigen Rückzahlung oder einem Rückkauf die Anforderungen an Eigenmittel und berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten um eine Spanne übersteigen, welche die Abwicklungsbehörde Behörde im Einvernehmen mit der Zuständigen Behörde im betreffenden Zeitpunkt für erforderlich hält; oder
- (c) die Emittentin der Abwicklungsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die teilweise oder vollständige Ersetzung der berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten durch Eigenmittelinstrumente erforderlich ist, um die Einhaltung der Eigenmittelanforderungen gemäß der CRR und der CRD IV zum Zwecke einer dauerhaften Zulassung zu gewährleisten.

"**Abwicklungsbehörde**" bezeichnet die zuständige Behörde gemäß § 2 Z 18 iVm. § 3 Abs. 1 BaSAG, die für eine Abwicklung Regulatorischen BAWAG-Gruppe und/oder (gegebenenfalls) der Emittentin verantwortlich ist.

"**CRD IV**" bezeichnet die Richtlinie 2013/36/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über den Zugang zur Tätigkeit von Kreditinstituten und die Beaufsichtigung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen, zur Änderung der Richtlinie 2002/87/EG und zur Aufhebung der Richtlinien 2006/48/EG und 2006/49/EG (*Capital Requirements Directive IV, CRD IV*), wie in der Republik Österreich umgesetzt und wie geändert oder ersetzt.

"**Regulatorische BAWAG-Gruppe**" meint jederzeit jede Bankengruppe: (i) zu der die Emittentin gehört; und (ii) für welche die Anforderungen an berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten nach den Anwendbaren MREL-Regeln auf konsolidierter Basis aufgrund von aufsichtlicher Konsolidierung anwendbar sind.

"**Zuständige Behörde**" meint die zuständige Aufsichtsbehörde gemäß Artikel 4 Abs. 1 Nr. 40 CRR, die jeweils für die Beaufsichtigung der Regulatorischen BAWAG-Gruppe und (gegebenenfalls) der Emittentin zuständig ist.

Unabhängig von den vorstehenden Bedingungen, wenn die Anwendbaren MREL-Regeln im Zeitpunkt einer vorzeitigen Rückzahlung oder eines Rückkaufs die vorzeitige Rückzahlung oder den Rückkauf nur unter Beachtung einer oder mehrerer alternativer oder zusätzlicher Bedingungen zu den in diesem § 5 [(4)|(5)|(6)] niedergelegten Bedingungen erlauben, hat die Emittentin diese anderen Bedingungen und/oder zusätzlichen Bedingungen einzuhalten.

Darüberhinaus wird die Emittentin die Schuldverschreibungen, selbst wenn eine Mitteilung über eine vorzeitige Rückzahlung gemäß § 5 (2)[.] [oder] [§ 5 (3)] [oder § 5 (4)] abgegeben wurde, nur dann vorzeitig am in der Mitteilung genannten Tag zurückzahlen, wenn die dann anwendbaren Bedingungen für eine vorzeitige Rückzahlung nach diesem § 5 [(4)|(5)|(6)] am in dieser Mitteilung genannten Rückzahlungstag erfüllt sind.

Zur Klarstellung: Eine etwaige Verweigerung der Erlaubnis durch die Abwicklungsbehörde nach Maßgabe der Anwendbaren MREL-Regeln stellt keine Pflichtverletzung zu irgendeinem Zweck dar.]"

42. On page 221 of the Base Prospectus, the paragraph immediately preceding subparagraph (2) shall be replaced by the following information:

"Die Emissionsstelle[,] [und] die Zahlstelle[n] [und die Berechnungsstelle] [behält] [behalten] sich das Recht vor, jederzeit ihre [jeweilige] bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle zu ersetzen."

43. On page 225 of the Base Prospectus in section "§ 11 BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, RÜCKKAUF UND ENTWERTUNG", subparagraph (2) shall be replaced by the following information:

"(2) *Rückkauf*. Die Emittentin ist jederzeit [Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen: unter Beachtung der Beschränkungen der Relevanten Regeln (wie in § 5 (3) definiert) und

vorbehaltlich der Bedingungen in § 5 [(5)|(6)], insbesondere eines Erlaubnisvorbehalts der Zuständigen Behörde][**Im Fall von Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen (außer Fundierten Bankschuldverschreibungen) und Nicht-Nachrangigen Nicht-Präferierten Schuldverschreibungen einfügen:** nach Maßgabe und vorbehaltlich der Anwendbaren MREL-Regeln (wie unter § 2 (2) definiert), und vorbehaltlich der Bedingungen in § 5 [(4)|(5)|(6)], insbesondere eines Erlaubnisvorbehalts der Abwicklungsbehörde] berechtigt, (i) Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen und (ii) diese Schuldverschreibungen zu halten, weiterzuverkaufen oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung einzureichen.] Sofern diese Käufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muss dieses Angebot allen Gläubigern gemacht werden."

44. On pages 241 to 245 of the Base Prospectus, section "§ 5 RÜCKZAHLUNG" shall be replaced by the following information:

"§ 5 RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[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 **[[●] Prozent des] [dem] Nennbetrag[s]** der Schuldverschreibungen.

(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können **[im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Fundierten Bankschuldverschreibungen sind, einfügen:]**, bei Erfüllung der Rückzahlungsbedingung[en] gemäß § 5 [(4)|(5)|(6)], 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 und -vorschriften der Republik Österreich oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3 (1) definiert) zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Bedingungen definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann.

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

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

[Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

(3) *Außerordentliche Kündigung durch die Emittentin aus regulatorischen Gründen.* Wenn ein Regulatorisches Ereignis eintritt und die Rückzahlungsbedingungen erfüllt sind, können die Schuldverschreibungen, 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. Eine solche Mitteilung darf nicht später als 90 Tage nach Eintritt eines Regulatorischen Ereignisses erfolgen. Jede derartige Mitteilung ist unwiderruflich, gemäß § 12 bekannt zu geben und muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und

eine zusammenfassende Erklärung enthalten, welche die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.

Ein "**Regulatorisches Ereignis**" tritt ein, wenn sich die aufsichtsrechtliche Einstufung der Schuldverschreibungen gemäß den Relevanten Regeln ändert, was wahrscheinlich zu ihrem vollständigen oder teilweisen Ausschluss aus den Eigenmitteln oder ihrer Neueinstufung als Eigenmittel niederer Qualität der [Regulatorischen BAWAG-Gruppe auf konsolidierter Basis][und/oder der][Emittentin auf individueller Basis] führen würde oder geführt hat.

"**BWG**" bezeichnet das österreichische Bankwesengesetz in der Fassung wie jeweils geändert oder ersetzt; soweit Bestimmungen des BWG geändert oder ersetzt werden, bezieht sich der Verweis auf Bestimmungen des BWG in diesen Anleihebedingungen auf die jeweils geänderten Bestimmungen bzw. die Nachfolgeregelungen.

"**CDR**" bezeichnet die Delegierte Verordnung (EU) Nr. 241/2014 der Kommission vom 7. Januar 2014 zur Ergänzung der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates im Hinblick auf technische Regulierungsstandards für die Eigenmittelanforderungen an Institute (*Commission Delegated Regulation, CDR*), in der Fassung wie jeweils geändert oder ersetzt; soweit Bestimmungen der CDR geändert oder ersetzt werden, bezieht sich der Verweis auf Bestimmungen der CDR in diesen Anleihebedingungen auf die jeweils geänderten Bestimmungen bzw. die Nachfolgeregelungen.

"**CRD IV**" bezeichnet die Richtlinie 2013/36/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über den Zugang zur Tätigkeit von Kreditinstituten und die Beaufsichtigung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen, zur Änderung der Richtlinie 2002/87/EG und zur Aufhebung der Richtlinien 2006/48/EG und 2006/49/EG (*Capital Requirements Directive IV, CRD IV*), wie in der Republik Österreich umgesetzt und wie geändert oder ersetzt.

"**Regulatorische BAWAG-Gruppe**" meint jederzeit jede Bankengruppe: (i) zu der die Emittentin gehört; und (ii) für welche die Eigenmittelanforderungen gemäß dem Zweiten und Dritten Teil der CRR auf konsolidierter Basis aufgrund von aufsichtlicher Konsolidierung nach Maßgabe des Ersten Teils, Titel 2, Kapitel 2 der CRR anwendbar sind.

"**Relevante Regeln**" meint jederzeit alle Voraussetzungen nach österreichischem Recht oder die in Vorschriften, Anforderungen, Leitlinien oder Richtlinien der Zuständigen Behörde, des Europäischen Parlaments und/oder des Europäischen Rates, die dann in der Republik Österreich gültig sind und für die Regulatorische BAWAG-Gruppe und/oder (gegebenenfalls) die Emittentin anwendbar sind, einschließlich, aber nicht ausschließlich der Bestimmungen des BWG, der CRD IV, der CRR, der CDR and der SSM-Verordnung, jeweils in ihrer jeweils gültigen Fassung, oder an ihre Stelle tretende Gesetze, Verordnung oder Richtlinie.

"**SSM-Verordnung**" bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 1024/2013 des Rates vom 15. Oktober 2013 zur Übertragung besonderer Aufgaben im Zusammenhang mit der Aufsicht über Kreditinstitute auf die Europäische Zentralbank (*Single Supervisory Mechanism Regulation*), in der Fassung wie jeweils geändert oder ersetzt; soweit Bestimmungen der SSM-Verordnung geändert oder ersetzt werden, bezieht sich der Verweis auf Bestimmungen der SSM-Verordnung in diesen Anleihebedingungen auf die jeweils geänderten Bestimmungen bzw. die Nachfolgeregelungen.

"**Zuständige Behörde**" meint die zuständige Aufsichtsbehörde gemäß Artikel 4 Abs. 1 Nr. 40 CRR und/oder Artikel 9 Abs. 1 SSM-Verordnung, die jeweils für die Beaufsichtigung der Regulatorischen BAWAG-Gruppe und (gegebenenfalls) der Emittentin zuständig ist.]

[Im Fall von Nicht-Nachrangigen Nicht-Präferierten Schuldverschreibungen einfügen:

(3) *Vorzeitige Rückzahlung wegen eines MREL Disqualification Events.*

Falls ein MREL Disqualification Event eingetreten ist und fort dauert und die Rückzahlungsbedingung (wie unter § 5 [(5)](6)] definiert) erfüllt ist, können die Schuldverschreibungen 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. Eine derartige Kündigung muss innerhalb von 90 Tagen nach Eintritt des MREL Disqualification Event ausgesprochen werden. Die Kündigung ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, welche die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.

"MREL Disqualification Event" meint zu jedem Zeitpunkt die Feststellung durch die Emittentin, dass die Schuldverschreibungen, ganz oder teilweise (i) nicht als Berücksichtigungsfähige MREL-Instrumente anerkannt werden, oder (ii) sich ihre aufsichtsrechtliche Einstufung so ändert, dass die Schuldverschreibungen wahrscheinlich von den Berücksichtigungsfähigen MREL-Instrumenten ausgeschlossen wären oder sind, wobei jeweils kein MREL Disqualification Event eintreten soll auf der Basis, (i) dass die Restlaufzeit der Schuldverschreibungen weniger beträgt als ein etwaiger Zeitraum gemäß den Anwendbaren MREL-Regeln, und/oder (ii) etwaiger anwendbarer Beschränkungen des zulässigen oder genehmigten Betrages für Berücksichtigungsfähige MREL-Instrumente zur Erfüllung von MREL gemäß den Anwendbaren MREL-Regeln.]

[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:

[(3)|(4)] *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.*

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Abs. [(b)|(c)] gekündigt hat, die Schuldverschreibungen [insgesamt oder teilweise][insgesamt, aber nicht teilweise,] an dem/den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Call) [zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträgen (Call), wie nachstehend angegeben][zum vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie unten definiert)] 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]] [erhöhten Rückzahlungsbetrag einfügen] erfolgen.

Jede Kündigung nach diesem § 5 [(3)|(4)] soll die Emittentin nach Maßgabe des § 12 unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 Kalendertagen und nicht mehr als 60 Kalendertagen gegenüber den Gläubigern abgeben. Jede solche Kündigung ist unwiderruflich.

"Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call)" ist [jeder|der] [Wahl-Rückzahlungstag (Call) wie nachstehend angegeben][oder im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen alternativ: Zinszahlungstag am [oder nach dem] [fünften oder späteren einfügen] Jahrestag der Begebung der Schuldverschreibungen].

[Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call)]
[Wahl-Rückzahlungstag(e) einfügen]

[_____
_____]

[Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge (Call)]
[Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge einfügen]

[_____
_____]

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Fundierten Bankschuldverschreibungen sind, einfügen:

(b) Die Emittentin kann die Schuldverschreibungen nur vorbehaltlich der Erfüllung der in § 5 [(4)|(5)|(6)] definierten Rückzahlungsbedingung[en] vorzeitig kündigen.]

[Falls der Gläubiger bei Fundierten Bankschuldverschreibungen 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 Abs. 4 dieses § 5 verlangt hat.]

[(b)|(c)] Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 12 bekanntzugeben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:

- (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;
- (ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;
- (iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call); und
- (iv) 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.]]

[Falls der Gläubiger bei Fundierten Bankschuldverschreibungen ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, einfügen:

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

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

Wahl-Rückzahlungsrat(e) (Put)
[[Wahl-Rückzahlungstag(e) einfügen]

[_____]
 [_____]

Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge (Put)
[[Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge 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]** 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.]

[(3)](4)](5)] *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.* Der "**vorzeitige Rückzahlungsbetrag**" einer Schuldverschreibung entspricht dem Rückzahlungsbetrag.

[Im Fall Nachrangiger Schuldverschreibungen einfügen:

[(5)](6)] Jede Rückzahlung und jeder Rückkauf gemäß § 11 (2) der Schuldverschreibungen und jede Mitteilung diesbezüglich nach § 12 unterliegt den folgenden Bedingungen ("**Rückzahlungsbedingungen**"):

- (a) die Emittentin hat von der Zuständigen Behörde die vorherige Erlaubnis zu vorzeitigen Rückzahlung nach diesem § 5 oder für einen Rückkauf gemäß § 11 (2) nach Maßgabe des Artikel 78 CRR erlangt, soweit im betreffenden Zeitpunkt auf die Emittentin anwendbar; eine solche Erlaubnis setzt unter anderem voraus, dass

- (i) die Emittentin die Schuldverschreibungen durch Eigenmittelinstrumente gleicher oder höherer Qualität zu Bedingungen ersetzt, die im Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind; und
 - (ii) die Emittentin der Zuständigen Behörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die Eigenmittel der [Regulatorischen BAWAG-Gruppe][und/oder (gegebenenfalls) der][Emittentin] nach einer solchen vorzeitigen Rückzahlung oder einem Rückkauf die Mindestkapitalanforderungen (einschließlich etwaiger kombinierter Kapitalpufferanforderung) um eine Spanne übertreffen, welche die Zuständige Behörde im betreffenden Zeitpunkt für erforderlich hält; und
- (b) zusätzlich, im Falle einer vorzeitigen Rückzahlung gemäß dieses § 5 früher als fünf Jahre nach dem Zeitpunkt der Ausgabe der Schuldverschreibungen
- (i) im Falle einer vorzeitigen Rückzahlung aus steuerlichen Gründen nach Maßgabe des § 5 (2), die Emittentin der Zuständigen Behörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die geltende steuerliche Behandlung sich wesentlich geändert hat und dies zum Zeitpunkt der Begebung der Schuldverschreibungen nicht vernünftigerweise vorherzusehen war; oder
 - (ii) im Falle einer vorzeitigen Rückzahlung aus regulatorischen Gründen nach Maßgabe des § 5 (3) die Zuständige Behörde es für ausreichend sicher hält, dass sich die aufsichtsrechtliche Einstufung der Schuldverschreibungen nach den Anwendbaren Regeln ändert und die Emittentin der Zuständigen Behörde hinreichend nachgewiesen hat, dass dies zum Zeitpunkt der Begebung der Schuldverschreibungen nicht vernünftigerweise vorherzusehen war.

Unabhängig von den vorstehenden Bedingungen, wenn die anwendbaren Relevanten Regeln im Zeitpunkt einer vorzeitigen Rückzahlung oder eines Rückkaufs die vorzeitige Rückzahlung oder den Rückkauf nur unter Beachtung einer oder mehrerer alternativer oder zusätzlicher Bedingungen zu den in diesem § 5 [(5)|(6)] niedergelegten Bedingungen erlauben, hat die Emittentin diese anderen Bedingungen und/oder zusätzlichen Bedingungen einzuhalten.

Darüberhinaus wird die Emittentin die Schuldverschreibungen, selbst wenn eine Mitteilung über eine vorzeitige Rückzahlung gemäß § 5 (2), § 5 (3) oder § 5 (4) abgegeben wurde, nur dann vorzeitig am in der Mitteilung genannten Tag zurückzahlen, wenn die dann anwendbaren Bedingungen für eine vorzeitige Rückzahlung nach diesem § 5 [(5)|(6)] am in dieser Mitteilung genannten Rückzahlungstag erfüllt sind.

Zur Klarstellung: Eine etwaige Verweigerung der Erlaubnis durch die Zuständige Behörde nach Maßgabe der Anwendbaren Regeln stellt keine Pflichtverletzung zu irgendeinem Zweck dar.]

[Im Fall von Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen (die keine Fundierten Bankschuldverschreibungen sind) und Nicht-Nachrangigen Nicht-Präferierten Schuldverschreibungen einfügen:

[(4)|(5)|(6)] Jede Rückzahlung und jeder Rückkauf gemäß § 11 (2) der Schuldverschreibungen und jede Mitteilung diesbezüglich nach § 12 unterliegt der Bedingung (die "**Rückzahlungsbedingung**"), dass die Emittentin von der Abwicklungsbehörde die vorherige Erlaubnis zu vorzeitigen Rückzahlung nach diesem § 5 oder für einen Rückkauf gemäß § 11 (2) nach Maßgabe der Anwendbaren MREL-Regeln erlangt hat, soweit im betreffenden Zeitpunkt auf die Emittentin anwendbar; eine solche Erlaubnis setzt unter anderem voraus, dass

- (a) die Emittentin die Schuldverschreibungen durch Eigenmittelinstrumente oder Instrumente berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten gleicher oder höherer Qualität zu Bedingungen ersetzt, die im Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Regulatorischen BAWAG-Gruppe und/oder (gegebenenfalls) der Emittentin nachhaltig sind;
- (b) die Emittentin der Abwicklungsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die Eigenmittel und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten der Regulatorischen BAWAG-Gruppe und/oder (gegebenenfalls) der Emittentin nach einer solchen vorzeitigen Rückzahlung oder einem Rückkauf die Anforderungen an Eigenmittel und berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten um eine Spanne übersteigen, welche die Abwicklungsbehörde Behörde im Einvernehmen mit der Zuständigen Behörde im betreffenden Zeitpunkt für erforderlich hält; oder

(c) die Emittentin der Abwicklungsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die teilweise oder vollständige Ersetzung der berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten durch Eigenmittelinstrumente erforderlich ist, um die Einhaltung der Eigenmittelanforderungen gemäß der CRR und der CRD IV zum Zwecke einer dauerhaften Zulassung zu gewährleisten.

"**Abwicklungsbehörde**" bezeichnet die zuständige Behörde gemäß § 2 Z 18 iVm. § 3 Abs. 1 BaSAG, die für eine Abwicklung Regulatorischer BAWAG-Gruppe und/oder (gegebenenfalls) der Emittentin verantwortlich ist.

"**CRD IV**" bezeichnet die Richtlinie 2013/36/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über den Zugang zur Tätigkeit von Kreditinstituten und die Beaufsichtigung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen, zur Änderung der Richtlinie 2002/87/EG und zur Aufhebung der Richtlinien 2006/48/EG und 2006/49/EG (*Capital Requirements Directive IV, CRD IV*), wie in der Republik Österreich umgesetzt und wie geändert oder ersetzt.

"**Regulatorische BAWAG-Gruppe**" meint jederzeit jede Bankengruppe: (i) zu der die Emittentin gehört; und (ii) für welche die Anforderungen an berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten nach den Anwendbaren MREL-Regeln auf konsolidierter Basis aufgrund von aufsichtlicher Konsolidierung anwendbar sind.

"**Zuständige Behörde**" meint die zuständige Aufsichtsbehörde gemäß Artikel 4 Abs. 1 Nr. 40 CRR, die jeweils für die Beaufsichtigung der Regulatorischen BAWAG-Gruppe und (gegebenenfalls) der Emittentin zuständig ist.

Unabhängig von den vorstehenden Bedingungen, wenn die Anwendbaren MREL-Regeln im Zeitpunkt einer vorzeitigen Rückzahlung oder eines Rückkaufs die vorzeitige Rückzahlung oder den Rückkauf nur unter Beachtung einer oder mehrerer alternativer oder zusätzlicher Bedingungen zu den in diesem § 5 [(4)|(5)|(6)] niedergelegten Bedingungen erlauben, hat die Emittentin diese anderen Bedingungen und/oder zusätzlichen Bedingungen einzuhalten.

Darüberhinaus wird die Emittentin die Schuldverschreibungen, selbst wenn eine Mitteilung über eine vorzeitige Rückzahlung gemäß § 5 (2)[,] [oder] [§ 5 (3)] [oder § 5 (4)] abgegeben wurde, nur dann vorzeitig am in der Mitteilung genannten Tag zurückzahlen, wenn die dann anwendbaren Bedingungen für eine vorzeitige Rückzahlung nach diesem § 5 [(4)|(5)|(6)] am in dieser Mitteilung genannten Rückzahlungstag erfüllt sind.

Zur Klarstellung: Eine etwaige Verweigerung der Erlaubnis durch die Abwicklungsbehörde nach Maßgabe der Anwendbaren MREL-Regeln stellt keine Pflichtverletzung zu irgendeinem Zweck dar.]"

45. On page 246 of the Base Prospectus, the third paragraph shall be replaced by the following information:

"Die Emissionsstelle[,] [und] die Zahlstelle[n] [und die Berechnungsstelle] [behält] [behalten] sich das Recht vor, jederzeit ihre [jeweilige] bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle zu ersetzen."

46. On page 250 of the Base Prospectus in section "§ 11 BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, RÜCKKAUF UND ENTWERTUNG", subparagraph (2) shall be replaced by the following information:

"(2) *Rückkauf*. Die Emittentin ist jederzeit **[Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** unter Beachtung der Beschränkungen der Relevanten Regeln (wie in § 5 (3) definiert) und vorbehaltlich der Bedingungen in § 5 [(5)|(6)], insbesondere eines Erlaubnisvorbehalts der zuständigen Behörde]**[Im Fall von Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen (außer Fundierten Bankschuldverschreibungen) und Nicht-Nachrangigen Nicht-Präferierten Schuldverschreibungen einfügen:** nach Maßgabe und vorbehaltlich der Anwendbaren MREL-Regeln (wie unter § 2 (2) definiert), und vorbehaltlich der Bedingungen in § 5 [(4)|(5)|(6)], insbesondere eines Erlaubnisvorbehalts der Abwicklungsbehörde] berechtigt, (i) Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen und (ii) diese Schuldverschreibungen zu halten, weiterzuverkaufen oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung einzureichen.] Sofern diese Käufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muss dieses Angebot allen Gläubigern gemacht werden."

47. On pages 268 to 272 of the Base Prospectus, section "**§ 5 RÜCKZAHLUNG**" shall be replaced by the following information:

"§ 5 RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[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 **[[*]]** Prozent des] **[dem]** Nennbetrag[s] der Schuldverschreibungen.

(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können **[im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Fundierten Bankschuldverschreibungen sind, einfügen]**:, bei Erfüllung der Rückzahlungsbedingung[en] gemäß § 5 [(4)|(5)|(6)], 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 und -vorschriften der Republik Österreich oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3 (1) definiert) zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Bedingungen definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann.

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

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

[Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

(3) *Außerordentliche Kündigung durch die Emittentin aus regulatorischen Gründen.* Wenn ein Regulatorisches Ereignis eintritt und die Rückzahlungsbedingungen erfüllt sind, können die Schuldverschreibungen, 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. Eine solche Mitteilung darf nicht später als 90 Tage nach Eintritt eines Regulatorischen Ereignisses erfolgen. Jede derartige Mitteilung ist unwiderruflich, gemäß § 12 bekannt zu geben und muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, welche die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.

Ein "**Regulatorisches Ereignis**" tritt ein, wenn sich die aufsichtsrechtliche Einstufung der Schuldverschreibungen gemäß den Relevanten Regeln ändert, was wahrscheinlich zu ihrem vollständigen oder teilweisen Ausschluss aus den Eigenmitteln oder ihrer Neueinstufung als Eigenmittel niederer Qualität der **[Regulatorischen BAWAG-Gruppe auf konsolidierter Basis][und/oder der][Emittentin auf individueller Basis]** führen würde oder geführt hat.

"**BWG**" bezeichnet das österreichische Bankwesengesetz in der Fassung wie jeweils geändert oder ersetzt; soweit Bestimmungen des BWG geändert oder ersetzt werden, bezieht sich der Verweis auf

Bestimmungen des BWG in diesen Anleihebedingungen auf die jeweils geänderten Bestimmungen bzw. die Nachfolgeregelungen.

"**CDR**" bezeichnet die Delegierte Verordnung (EU) Nr. 241/2014 der Kommission vom 7. Januar 2014 zur Ergänzung der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates im Hinblick auf technische Regulierungsstandards für die Eigenmittelanforderungen an Institute (*Commission Delegated Regulation, CDR*), in der Fassung wie jeweils geändert oder ersetzt; soweit Bestimmungen der CDR geändert oder ersetzt werden, bezieht sich der Verweis auf Bestimmungen der CDR in diesen Anleihebedingungen auf die jeweils geänderten Bestimmungen bzw. die Nachfolgeregelungen.

"**CRD IV**" bezeichnet die Richtlinie 2013/36/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über den Zugang zur Tätigkeit von Kreditinstituten und die Beaufsichtigung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen, zur Änderung der Richtlinie 2002/87/EG und zur Aufhebung der Richtlinien 2006/48/EG und 2006/49/EG (*Capital Requirements Directive IV, CRD IV*), wie in der Republik Österreich umgesetzt und wie geändert oder ersetzt.

"**Regulatorische BAWAG-Gruppe**" meint jederzeit jede Bankengruppe: (i) zu der die Emittentin gehört; und (ii) für welche die Eigenmittelanforderungen gemäß dem Zweiten und Dritten Teil der CRR auf konsolidierter Basis aufgrund von aufsichtlicher Konsolidierung nach Maßgabe des Ersten Teils, Titel 2, Kapitel 2 der CRR anwendbar sind.

"**Relevante Regeln**" meint jederzeit alle Voraussetzungen nach österreichischem Recht oder die in Vorschriften, Anforderungen, Leitlinien oder Richtlinien der Zuständigen Behörde, des Europäischen Parlaments und/oder des Europäischen Rates, die dann in der Republik Österreich gültig sind und für die Regulatorische BAWAG-Gruppe und/oder (gegebenenfalls) die Emittentin anwendbar sind, einschließlich, aber nicht ausschließlich der Bestimmungen des BWG, der CRD IV, der CRR, der CDR and der SSM-Verordnung, jeweils in ihrer jeweils gültigen Fassung, oder an ihre Stelle tretende Gesetze, Verordnung oder Richtlinie.

"**SSM-Verordnung**" bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 1024/2013 des Rates vom 15. Oktober 2013 zur Übertragung besonderer Aufgaben im Zusammenhang mit der Aufsicht über Kreditinstitute auf die Europäische Zentralbank (*Single Supervisory Mechanism Regulation*), in der Fassung wie jeweils geändert oder ersetzt; soweit Bestimmungen der SSM-Verordnung geändert oder ersetzt werden, bezieht sich der Verweis auf Bestimmungen der SSM-Verordnung in diesen Anleihebedingungen auf die jeweils geänderten Bestimmungen bzw. die Nachfolgeregelungen.

"**Zuständige Behörde**" meint die zuständige Aufsichtsbehörde gemäß Artikel 4 Abs. 1 Nr. 40 CRR und/oder Artikel 9 Abs. 1 SSM-Verordnung, die jeweils für die Beaufsichtigung der Regulatorischen BAWAG-Gruppe und (gegebenenfalls) der Emittentin zuständig ist.]

[Im Fall von Nicht-Nachrangigen Nicht-Präferierten Schuldverschreibungen einfügen:

(3) *Vorzeitige Rückzahlung wegen eines MREL Disqualification Events.*

Falls ein MREL Disqualification Event eingetreten ist und fort dauert und die Rückzahlungsbedingung (wie unter § 5 [(5)|(6)] definiert) erfüllt ist, können die Schuldverschreibungen 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. Eine derartige Kündigung muss innerhalb von 90 Tagen nach Eintritt des MREL Disqualification Event ausgesprochen werden. Die Kündigung ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, welche die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.

"**MREL Disqualification Event**" meint zu jedem Zeitpunkt die Feststellung durch die Emittentin, dass die Schuldverschreibungen, ganz oder teilweise (i) nicht als Berücksichtigungsfähige MREL-Instrumente anerkannt werden, oder (ii) sich ihre aufsichtsrechtliche Einstufung so ändert, dass die Schuldverschreibungen wahrscheinlich von den Berücksichtigungsfähigen MREL-Instrumenten ausgeschlossen wären oder sind, wobei jeweils kein MREL Disqualification Event eintreten soll auf der

Basis, (i) dass die Restlaufzeit der Schuldverschreibungen weniger beträgt als ein etwaiger Zeitraum gemäß den Anwendbaren MREL-Regeln, und/oder (ii) etwaiger anwendbarer Beschränkungen des zulässigen oder genehmigten Betrages für Berücksichtigungsfähige MREL-Instrumente zur Erfüllung von MREL gemäß den Anwendbaren MREL-Regeln.]

[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:

[(3)|(4)] *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.*

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Abs. [(b)|(c)] gekündigt hat, die Schuldverschreibungen [insgesamt oder teilweise][insgesamt, aber nicht teilweise,] an dem/den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Call) [zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträgen (Call), wie nachstehend angegeben][zum vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie unten definiert)] 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]] [erhöhten Rückzahlungsbetrag einfügen] erfolgen.

Jede Kündigung nach diesem § 5 [(3)|(4)] soll die Emittentin nach Maßgabe des § 12 unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 Kalendertagen und nicht mehr als 60 Kalendertagen gegenüber den Gläubigern abgeben. Jede solche Kündigung ist widerruflich.

"Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call)" ist [jeder|der] [Wahl-Rückzahlungstag (Call) wie nachstehend angegeben][oder im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen alternativ: Fester Zinszahlungstag oder Variabler Zinszahlungstag (je nachdem) am [oder nach dem] [fünften oder späteren einfügen] Jahrestag der Begebung der Schuldverschreibungen].

[Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call)]
[Wahl-Rückzahlungstag(e) einfügen]

[
]
]

[Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge (Call)]
[Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge einfügen]

[
]
]

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Fundierten Bankschuldverschreibungen sind, einfügen:

(b) Die Emittentin kann die Schuldverschreibungen nur vorbehaltlich der Erfüllung der in § 5 [(4)|(5)|(6)] definierten Rückzahlungsbedingung[en] vorzeitig kündigen.]

[Falls der Gläubiger bei Fundierten Bankschuldverschreibungen ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, einfügen: (b) Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach Abs. 4 dieses § 5 verlangt hat.]

[(b)|(c)] Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 12 bekanntzugeben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:

- (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;
- (ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;
- (iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call); und
- (iv) 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.]]

[Falls der Gläubiger bei Fundierten Bankschuldverschreibungen ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, einfügen:

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

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

Wahl-Rückzahlungsrat(e) (Put) [[Wahl-Rückzahlungstag(e) einfügen]	Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge (Put) [Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge 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]** 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.]

[(3)](4)](5)] *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.* Der "**vorzeitige Rückzahlungsbetrag**" einer Schuldverschreibung entspricht dem Rückzahlungsbetrag.

[Im Fall Nachrangiger Schuldverschreibungen einfügen:

[(5)](6)] Jede Rückzahlung und jeder Rückkauf gemäß § 11 (2) der Schuldverschreibungen und jede Mitteilung diesbezüglich nach § 12 unterliegt den folgenden Bedingungen ("**Rückzahlungsbedingungen**"):

(a) die Emittentin hat von der Zuständigen Behörde die vorherige Erlaubnis zu vorzeitigen Rückzahlung nach diesem § 5 oder für einen Rückkauf gemäß § 11 (2) nach Maßgabe des Artikel 78 CRR erlangt, soweit im betreffenden Zeitpunkt auf die Emittentin anwendbar; eine solche Erlaubnis setzt unter anderem voraus, dass

(i) die Emittentin die Schuldverschreibungen durch Eigenmittelinstrumente gleicher oder höherer Qualität zu Bedingungen ersetzt, die im Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind; und

(ii) die Emittentin der Zuständigen Behörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die Eigenmittel der **[Regulatorischen BAWAG-Gruppe][und/oder (gegebenenfalls) der][Emittentin]** nach einer solchen vorzeitigen Rückzahlung oder einem Rückkauf die Mindestkapitalanforderungen (einschließlich etwaiger kombinierter Kapitalpufferanforderung) um eine Spanne übertreffen, welche die Zuständige Behörde im betreffenden Zeitpunkt für erforderlich hält; und

- (b) zusätzlich, im Falle einer vorzeitigen Rückzahlung gemäß dieses § 5 früher als fünf Jahre nach dem Zeitpunkt der Ausgabe der Schuldverschreibungen
- (i) im Falle einer vorzeitigen Rückzahlung aus steuerlichen Gründen nach Maßgabe des § 5 (2), die Emittentin der Zuständigen Behörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die geltende steuerliche Behandlung sich wesentlich geändert hat und dies zum Zeitpunkt der Begebung der Schuldverschreibungen nicht vernünftigerweise vorherzusehen war; oder
 - (ii) im Falle einer vorzeitigen Rückzahlung aus regulatorischen Gründen nach Maßgabe des § 5 (3) die Zuständige Behörde es für ausreichend sicher hält, dass sich die aufsichtsrechtliche Einstufung der Schuldverschreibungen nach den Anwendbaren Regeln ändert und die Emittentin der Zuständigen Behörde hinreichend nachgewiesen hat, dass dies zum Zeitpunkt der Begebung der Schuldverschreibungen nicht vernünftigerweise vorherzusehen war.

Unabhängig von den vorstehenden Bedingungen, wenn die anwendbaren Relevanten Regeln im Zeitpunkt einer vorzeitigen Rückzahlung oder eines Rückkaufs die vorzeitige Rückzahlung oder den Rückkauf nur unter Beachtung einer oder mehrerer alternativer oder zusätzlicher Bedingungen zu den in diesem § 5 [(5)|(6)] niedergelegten Bedingungen erlauben, hat die Emittentin diese anderen Bedingungen und/oder zusätzlichen Bedingungen einzuhalten.

Darüberhinaus wird die Emittentin die Schuldverschreibungen, selbst wenn eine Mitteilung über eine vorzeitige Rückzahlung gemäß § 5 (2), § 5 (3) oder § 5 (4) abgegeben wurde, nur dann vorzeitig am in der Mitteilung genannten Tag zurückzahlen, wenn die dann anwendbaren Bedingungen für eine vorzeitige Rückzahlung nach diesem § 5 [(5)|(6)] am in dieser Mitteilung genannten Rückzahlungstag erfüllt sind.

Zur Klarstellung: Eine etwaige Verweigerung der Erlaubnis durch die Zuständige Behörde nach Maßgabe der Anwendbaren Regeln stellt keine Pflichtverletzung zu irgendeinem Zweck dar.]

[Im Fall von Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen (die keine Fundierten Bankschuldverschreibungen sind) und Nicht-Nachrangigen Nicht-Präferierten Schuldverschreibungen einfügen:

[(4)|(5)|(6)] Jede Rückzahlung und jeder Rückkauf gemäß § 11 (2) der Schuldverschreibungen und jede Mitteilung diesbezüglich nach § 12 unterliegt der Bedingung (die "**Rückzahlungsbedingung**"), dass die Emittentin von der Abwicklungsbehörde die vorherige Erlaubnis zu vorzeitigen Rückzahlung nach diesem § 5 oder für einen Rückkauf gemäß § 11 (2) nach Maßgabe der Anwendbaren MREL-Regeln erlangt hat, soweit im betreffenden Zeitpunkt auf die Emittentin anwendbar; eine solche Erlaubnis setzt unter anderem voraus, dass

- (a) die Emittentin die Schuldverschreibungen durch Eigenmittelinstrumente oder Instrumente berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten gleicher oder höherer Qualität zu Bedingungen ersetzt, die im Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Regulatorischen BAWAG-Gruppe und/oder (gegebenenfalls) der Emittentin nachhaltig sind;
- (b) die Emittentin der Abwicklungsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die Eigenmittel und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten der Regulatorischen BAWAG-Gruppe und/oder (gegebenenfalls) der Emittentin nach einer solchen vorzeitigen Rückzahlung oder einem Rückkauf die Anforderungen an Eigenmittel und berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten um eine Spanne übersteigen, welche die Abwicklungsbehörde Behörde im Einvernehmen mit der Zuständigen Behörde im betreffenden Zeitpunkt für erforderlich hält; oder
- (c) die Emittentin der Abwicklungsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die teilweise oder vollständige Ersetzung der berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten durch Eigenmittelinstrumente erforderlich ist, um die Einhaltung der Eigenmittelanforderungen gemäß der CRR und der CRD IV zum Zwecke einer dauerhaften Zulassung zu gewährleisten.

"**Abwicklungsbehörde**" bezeichnet die zuständige Behörde gemäß § 2 Z 18 iVm. § 3 Abs. 1 BaSAG, die für eine Abwicklung Regulatorischen BAWAG-Gruppe und/oder (gegebenenfalls) der Emittentin verantwortlich ist.

"**CRD IV**" bezeichnet die Richtlinie 2013/36/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über den Zugang zur Tätigkeit von Kreditinstituten und die Beaufsichtigung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen, zur Änderung der Richtlinie 2002/87/EG und zur Aufhebung der Richtlinien 2006/48/EG und 2006/49/EG (*Capital Requirements Directive IV, CRD IV*), wie in der Republik Österreich umgesetzt und wie geändert oder ersetzt.

"**Regulatorische BAWAG-Gruppe**" meint jederzeit jede Bankengruppe: (i) zu der die Emittentin gehört; und (ii) für welche die Anforderungen an berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten nach den Anwendbaren MREL-Regeln auf konsolidierter Basis aufgrund von aufsichtlicher Konsolidierung anwendbar sind.

"**Zuständige Behörde**" meint die zuständige Aufsichtsbehörde gemäß Artikel 4 Abs. 1 Nr. 40 CRR, die jeweils für die Beaufsichtigung der Regulatorischen BAWAG-Gruppe und (gegebenenfalls) der Emittentin zuständig ist.

Unabhängig von den vorstehenden Bedingungen, wenn die Anwendbaren MREL-Regeln im Zeitpunkt einer vorzeitigen Rückzahlung oder eines Rückkaufs die vorzeitige Rückzahlung oder den Rückkauf nur unter Beachtung einer oder mehrerer alternativer oder zusätzlicher Bedingungen zu den in diesem § 5 [(4)|(5)|(6)] niedergelegten Bedingungen erlauben, hat die Emittentin diese anderen Bedingungen und/oder zusätzlichen Bedingungen einzuhalten.

Darüberhinaus wird die Emittentin die Schuldverschreibungen, selbst wenn eine Mitteilung über eine vorzeitige Rückzahlung gemäß § 5 (2)[.] [oder] [§ 5 (3)] [oder § 5 (4)] abgegeben wurde, nur dann vorzeitig am in der Mitteilung genannten Tag zurückzahlen, wenn die dann anwendbaren Bedingungen für eine vorzeitige Rückzahlung nach diesem § 5 [(4)|(5)|(6)] am in dieser Mitteilung genannten Rückzahlungstag erfüllt sind.

Zur Klarstellung: Eine etwaige Verweigerung der Erlaubnis durch die Abwicklungsbehörde nach Maßgabe der Anwendbaren MREL-Regeln stellt keine Pflichtverletzung zu irgendeinem Zweck dar.]"

48. On page 273 of the Base Prospectus, the paragraph immediately preceding subparagraph (2) shall be replaced by the following information:

"Die Emissionsstelle[,] [und] die Zahlstelle[n] [und die Berechnungsstelle] [behält] [behalten] sich das Recht vor, jederzeit ihre [jeweilige] bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle zu ersetzen."

49. On page 277 of the Base Prospectus in section "§ 11 BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, RÜCKKAUF UND ENTWERTUNG", subparagraph (2) shall be replaced by the following information:

"(2) *Rückkauf*. Die Emittentin ist jederzeit **[Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen: unter Beachtung der Beschränkungen der Relevanten Regeln (wie in § 5 (3) definiert) und vorbehaltlich der Bedingungen in § 5 [(5)|(6)], insbesondere eines Erlaubnisvorbehalts der Zuständigen Behörde][Im Fall von Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen (außer Fundierten Bankschuldverschreibungen) und Nicht-Nachrangigen Nicht-Präferierten Schuldverschreibungen einfügen: nach Maßgabe und vorbehaltlich der Anwendbaren MREL-Regeln (wie unter § 2 (2) definiert), und vorbehaltlich der Bedingungen in § 5 [(4)|(5)|(6)], insbesondere eines Erlaubnisvorbehalts der Abwicklungsbehörde] berechtigt, (i) Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen und (ii) diese Schuldverschreibungen zu halten, weiterzuverkaufen oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung einzureichen.] Sofern diese Käufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muss dieses Angebot allen Gläubigern gemacht werden."**

50. On pages 285 to 287 of the Base Prospectus, section "§ 5 RÜCKZAHLUNG" shall be replaced by the following information:

**"§ 5
RÜCKZAHLUNG**

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit*. Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[im Fall eines festgelegten Fälligkeitstages, Fälligkeitstag einfügen]** (der "Fälligkeitstag")

zurückgezahlt. Der "**Rückzahlungsbetrag**" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht **[•]** Prozent des] [dem] Nennbetrag[s] der Schuldverschreibungen.

(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können **[im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Fundierten Bankschuldverschreibungen sind, einfügen:]**, bei Erfüllung der Rückzahlungsbedingung gemäß § 5 [(5)|(6)|(7)], 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), falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Republik Österreich oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3 (1) definiert) zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Bedingungen definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann.

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

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

[Im Fall von Nicht-Nachrangigen Nicht-Präferierten Schuldverschreibungen einfügen:

(3) *Vorzeitige Rückzahlung wegen eines MREL Disqualification Events.*

Falls ein MREL Disqualification Event eingetreten ist und fortdauert und die Rückzahlungsbedingung (wie unter § 5 [(5)|(6)|(7)] definiert) erfüllt ist, können die Schuldverschreibungen 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. Eine derartige Kündigung muss innerhalb von 90 Tagen nach Eintritt des MREL Disqualification Event ausgesprochen werden. Die Kündigung ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, welche die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.

"**MREL Disqualification Event**" meint zu jedem Zeitpunkt die Feststellung durch die Emittentin, dass die Schuldverschreibungen, ganz oder teilweise (i) nicht als Berücksichtigungsfähige MREL-Instrumente anerkannt werden, oder (ii) sich ihre aufsichtsrechtliche Einstufung so ändert, dass die Schuldverschreibungen wahrscheinlich von den Berücksichtigungsfähigen MREL-Instrumenten ausgeschlossen wären oder sind, wobei jeweils kein MREL Disqualification Event eintreten soll auf der Basis, (i) dass die Restlaufzeit der Schuldverschreibungen weniger beträgt als ein etwaiger Zeitraum gemäß den Anwendbaren MREL-Regeln, und/oder (ii) etwaiger anwendbarer Beschränkungen des zulässigen oder genehmigten Betrages für Berücksichtigungsfähige MREL-Instrumente zur Erfüllung von MREL gemäß den Anwendbaren MREL-Regeln.]

[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:

[(3)|(4)] *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.*

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Abs. [(b)|(c)] gekündigt hat, die Schuldverschreibungen **[insgesamt oder teilweise][insgesamt, aber nicht teilweise,]** an dem/den "**Wahl-Rückzahlungstag(en) (Call)**" (wie nachstehend angegeben)[zu den Wahl-Rückzahlungsbeträgen

(Call), wie nachstehend angegeben.][zum vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie unten definiert)] zurückzahlen.

[Bei Geltung eines Mindestrückzahlungsbetrages oder eines erhöhten Rückzahlungsbetrages einfügen: Eine solche Rückzahlung muss in Höhe eines Nennbetrages von [mindestens **[Mindestrückzahlungsbetrag einfügen]**] **[erhöhten Rückzahlungsbetrag einfügen]** erfolgen.

Jede Kündigung nach diesem § 5 [(3)|(4)] soll die Emittentin nach Maßgabe des § 12 unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 Kalendertagen und nicht mehr als 60 Kalendertagen gegenüber den Gläubigern abgeben. Jede solche Kündigung ist widerruflich.

[Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call)]
[Wahl-Rückzahlungstag(e) einfügen]

[_____]
[_____]

[Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge (Call)]
[Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge einfügen]

[_____]
[_____]

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Fundierten Bankschuldverschreibungen sind, einfügen:

(b) Die Emittentin kann die Schuldverschreibungen nur vorbehaltlich der Erfüllung der in § 5 [(5)|(6)|(7)] definierten Rückzahlungsbedingung vorzeitig kündigen.]

[Falls der Gläubiger bei Fundierten Bankschuldverschreibungen ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, einfügen: (b) Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach Abs. 4 dieses § 5 verlangt hat.]

[(b)|(c)] Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 12 bekanntzugeben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:

- (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;
- (ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;
- (iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call); und
- (iv) 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.]]

[Falls der Gläubiger bei Fundierten Bankschuldverschreibungen ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, einfügen:

[(3)|(4)] *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers.*

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

Wahl-Rückzahlungsrat(e) (Put)

Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge (Put)

[[Wahl-Rückzahlungstag(e) einfügen]

[_____]
[_____]

[Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge 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]** 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.]

[[3]](4)](5)] *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.*

- (a) Der "**vorzeitige Rückzahlungsbetrag**" einer Schuldverschreibung entspricht dem Rückzahlungsbetrag.

- (b) **[Falls aufgelaufene Zinsen addiert werden, ist folgendes anwendbar:** Der Amortisationsbetrag der Schuldverschreibung entspricht der Summe aus: (i) **[Referenzpreis]** (der "**Referenzpreis**"), und (ii) dem Produkt aus **[Emissionsrendite in Prozent]** (die "**Emissionsrendite**") und dem Referenzpreis ab dem (und einschließlich) **[Tag der Begebung]** bis zu (aber ausschließlich) dem vorgesehenen Rückzahlungstag oder (je nachdem) dem Tag, an dem die Schuldverschreibungen fällig und rückzahlbar werden, wobei die Emissionsrendite jährlich kapitalisiert wird.]**Im Fall der Abzinsung ist folgendes anwendbar:** Der Amortisationsbetrag einer Schuldverschreibung entspricht dem Nennbetrag einer Schuldverschreibung abgezinst mit der Emissionsrendite von **[Emissionsrendite einfügen]** ab und dem Fälligkeitsdatum (einschließlich) bis zu dem Tilgungstermin (ausschließlich). Die Berechnung dieses Betrages erfolgt auf der Basis einer jährlichen Kapitalisierung der aufgelaufenen Zinsen.]

- (c) Wenn diese Berechnung für einen Zeitraum, der nicht einer ganzen Zahl von Jahren entspricht, durchzuführen ist, hat sie im Fall des nicht vollständigen Jahres (der "**Zinsberechnungszeitraum**") auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie untenstehend definiert) zu erfolgen.

- (d) Falls die Emittentin den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag bei Fälligkeit nicht zahlt, wird der Amortisationsbetrag einer Schuldverschreibung wie vorstehend beschrieben berechnet.]

[[6]] "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines 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 geteilt durch 365.]

[Im Fall von Actual/Actual (ISDA) einfügen: (ISDA) 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 Fall von Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen (die keine Fundierten Bankschuldverschreibungen sind) und Nicht-Nachrangigen Nicht-Präferierten Schuldverschreibungen einfügen:

[(4)](5)](6)] Jede Rückzahlung und jeder Rückkauf gemäß § 11 (2) der Schuldverschreibungen und jede Mitteilung diesbezüglich nach § 12 unterliegt der Bedingung (die "**Rückzahlungsbedingung**"), dass die Emittentin von der Abwicklungsbehörde die vorherige Erlaubnis zu vorzeitigen Rückzahlung nach diesem § 5 oder für einen Rückkauf gemäß § 11 (2) nach Maßgabe der Anwendbaren MREL-Regeln erlangt hat, soweit im betreffenden Zeitpunkt auf die Emittentin anwendbar; eine solche Erlaubnis setzt unter anderem voraus, dass

- (a) die Emittentin die Schuldverschreibungen durch Eigenmittelinstrumente oder Instrumente berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten gleicher oder höherer Qualität zu Bedingungen ersetzt, die im Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Regulatorischen BAWAG-Gruppe und/oder (gegebenenfalls) der Emittentin nachhaltig sind;
- (b) die Emittentin der Abwicklungsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die Eigenmittel und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten der Regulatorischen BAWAG-Gruppe und/oder (gegebenenfalls) der Emittentin nach einer solchen vorzeitigen Rückzahlung oder einem Rückkauf die Anforderungen an Eigenmittel und berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten um eine Spanne übersteigen, welche die Abwicklungsbehörde Behörde im Einvernehmen mit der Zuständigen Behörde im betreffenden Zeitpunkt für erforderlich hält; oder
- (c) die Emittentin der Abwicklungsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die teilweise oder vollständige Ersetzung der berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten durch Eigenmittelinstrumente erforderlich ist, um die Einhaltung der Eigenmittelanforderungen gemäß der CRR und der CRD IV zum Zwecke einer dauerhaften Zulassung zu gewährleisten.

"**Abwicklungsbehörde**" bezeichnet die zuständige Behörde gemäß § 2 Z 18 iVm. § 3 Abs. 1 BaSAG, die für eine Abwicklung Regulatorischen BAWAG-Gruppe und/oder (gegebenenfalls) der Emittentin verantwortlich ist.

"**CRD IV**" bezeichnet die Richtlinie 2013/36/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über den Zugang zur Tätigkeit von Kreditinstituten und die Beaufsichtigung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen, zur Änderung der Richtlinie 2002/87/EG und zur Aufhebung der Richtlinien 2006/48/EG und 2006/49/EG (*Capital Requirements Directive IV, CRD IV*), wie in der Republik Österreich umgesetzt und wie geändert oder ersetzt.

"**Regulatorische BAWAG-Gruppe**" meint jederzeit jede Bankengruppe: (i) zu der die Emittentin gehört; und (ii) für welche die Anforderungen an berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten nach den Anwendbaren MREL-Regeln auf konsolidierter Basis aufgrund von aufsichtlicher Konsolidierung anwendbar sind.

"**Zuständige Behörde**" meint die zuständige Aufsichtsbehörde gemäß Artikel 4 Abs. 1 Nr. 40 CRR, die jeweils für die Beaufsichtigung der Regulatorischen BAWAG-Gruppe und (gegebenenfalls) der Emittentin zuständig ist.

Unabhängig von den vorstehenden Bedingungen, wenn die Anwendbaren MREL-Regeln im Zeitpunkt einer vorzeitigen Rückzahlung oder eines Rückkaufs die vorzeitige Rückzahlung oder den Rückkauf nur unter Beachtung einer oder mehrerer alternativer oder zusätzlicher Bedingungen zu den in diesem § 5 [(5)](6)](7)] niedergelegten Bedingungen erlauben, hat die Emittentin diese anderen Bedingungen und/oder zusätzlichen Bedingungen einzuhalten.

Darüberhinaus wird die Emittentin die Schuldverschreibungen, selbst wenn eine Mitteilung über eine vorzeitige Rückzahlung gemäß § 5 (2)[.] [oder] [§ 5 (3)] [oder § 5 (4)] abgegeben wurde, nur dann vorzeitig am in der Mitteilung genannten Tag zurückzahlen, wenn die dann anwendbaren Bedingungen für eine vorzeitige Rückzahlung nach diesem § 5 [(5)](6)](7)] am in dieser Mitteilung genannten Rückzahlungstag erfüllt sind.

Zur Klarstellung: Eine etwaige Verweigerung der Erlaubnis durch die Abwicklungsbehörde nach Maßgabe der Anwendbaren MREL-Regeln stellt keine Pflichtverletzung zu irgendeinem Zweck dar.]"

51. On page 288 of the Base Prospectus, the paragraph immediately preceding subparagraph (2) shall be replaced by the following information:

"Die Emissionsstelle[,] [und] die Zahlstelle[n] [und die Berechnungsstelle] [behält] [behalten] sich das Recht vor, jederzeit ihre [jeweilige] bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle zu ersetzen."

52. On page 292 of the Base Prospectus in section "§ 11 BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, RÜCKKAUF UND ENTWERTUNG", subparagraph (2) shall be replaced by the following information:

"(2) *Rückkauf*. Die Emittentin ist jederzeit **[im Fall von Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen (außer Fundierten Bankschuldverschreibungen) und Nicht-Nachrangigen Nicht-Präferierten Schuldverschreibungen einfügen:** nach Maßgabe und vorbehaltlich der Anwendbaren MREL-Regeln (wie unter § 2 (2) definiert), und vorbehaltlich der Bedingungen in § 5 [(5)|(6)|(7)], insbesondere eines Erlaubnisvorbehalts der Abwicklungsbehörde] berechtigt, (i) Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen und (ii) diese Schuldverschreibungen zu halten, weiterzuverkaufen oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung einzureichen. Sofern diese Käufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muss dieses Angebot allen Gläubigern gemacht werden."

53. On pages 296 to 297 of the Base Prospectus under the heading "Important Notice" the text shall be replaced by the following information:

"These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 5(4) of the Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003, as amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010, and must be read in conjunction with the Debt Issuance Programme Prospectus pertaining to the Programme dated 18 March 2019 (the "**Base Prospectus**") [and the supplement(s) dated [●]]. The Base Prospectus and any supplement thereto are available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) and the website of [BAWAG Group AG (www.bawaggroup.com)] [BAWAG P.S.K. Bank für Arbeit und Wirtschaft und Österreichische Postsparkasse Aktiengesellschaft (www.bawagpsk.com)]. Copies may be obtained from [BAWAG Group AG] [BAWAG P.S.K. Bank für Arbeit und Wirtschaft und Österreichische Postsparkasse Aktiengesellschaft]. Full information is only available on the basis of the combination of the Base Prospectus, any supplement and these Final Terms. [A summary of the individual issue of Notes is annexed to these Final Terms.]¹⁶

¹⁶ Only applicable in case of specified denomination of less than EUR 100,000.
Nur anwendbar falls der festgelegte Nennbetrag geringer als EUR 100.000 ist."

54. On page 316 of the Base Prospectus, Element B shall be supplemented by the following text:

**"Resolutions, authorisations and approvals by virtue of which the Notes have been issued
Beschlüsse, Ermächtigungen und Genehmigungen, welche die Grundlage für die Emission der Schuldverschreibungen bilden**

[Specify details]

[Einzelheiten einfügen]"

ADDRESSES

THE ISSUERS

BAWAG Group AG

Wiedner Gürtel 11
A-1100 Vienna
Republic of Austria

BAWAG P.S.K. Bank für Arbeit und Wirtschaft und Österreichische Postsparkasse

Aktiengesellschaft

Wiedner Gürtel 11
A-1100 Vienna
Republic of Austria

FISCAL AGENT

Citibank Europe plc

1 N Wall Quay, North Dock
Dublin, 1
Republic of Ireland

AUSTRIAN FISCAL AGENT

BAWAG P.S.K. Bank für Arbeit und Wirtschaft und Österreichische Postsparkasse

Aktiengesellschaft

Wiedner Gürtel 11
A-1100 Vienna
Republic of Austria

PAYING AGENT

BAWAG P.S.K. Bank für Arbeit und Wirtschaft und Österreichische Postsparkasse

Aktiengesellschaft

Wiedner Gürtel 11
A-1100 Vienna
Republic of Austria

LISTING AGENT

Banque Internationale à Luxembourg société anonyme

9 route d'Esch

L-2953 Luxembourg