

FINAL TERMS

Wenn Schuldverschreibungen, die von voestalpine AG unter diesem EUR 1.000.000.000 Emissionsprogramm begeben werden, an einem regulierten Markt zum Handel zugelassen sind, in den Handel eines multilateralen Handelssystems einbezogen wurden oder in einem oder mehreren Staaten des Europäischen Wirtschaftsraums öffentlich angeboten werden, werden die entsprechenden Endgültigen Bedingungen am Sitz der voestalpine AG in voestalpine-Straße 1, 4020 Linz, Österreich, kostenlos zur Verfügung gestellt und werden auch auf der Webseite der voestalpine AG (www.voestalpine.com) unter "Investoren" abrufbar sein.

If Notes, which are issued by voestalpine AG under this EUR 1,000,000,000 Debt Issuance Programme, are admitted to trading on a regulated market, included in trading on a multilateral trading facility or offered to the public in one or more member states of the European Economic Area, the relevant Final Terms will be made available free of charge at voestalpine AG's registered office at voestalpine-Straße 1, 4020 Linz, Austria and will also be available on the voestalpine AG's website (www.voestalpine.com) under the icon "Investors".

Muster – Endgültige Bedingungen
Form of Final Terms

3. April 2019
3 April 2019

Endgültige Bedingungen
Final Terms

EUR 500 Millionen 1,75% Schuldverschreibungen
EUR 500 million 1.75% Notes

begeben aufgrund des
issued pursuant to the

EUR 1.000.000.000
Emissionsprogramms
Debt Issuance Programme

der
of

voestalpine AG

Reoffer Preis (exklusive Verkaufsprovision): 99,759%
Reoffer Price (excluding Selling Concession): 99.759%

Emissionspreis (inklusive Verkaufsprovision): 101,259%
Issue Price (including Selling Concession): 101.259%

Ausgabetag: 10. April 2019
Issue Date: 10 April 2019

ISIN: AT0000A27LQ1

Diese Endgültigen Bedingungen enthalten Angaben zur Emission von Schuldverschreibungen unter dem EUR 1.000.000.000 Emissionsprogramm der voestalpine AG (das „**Emissionsprogramm**“). Vollständige Informationen über voestalpine AG und das Angebot der Schuldverschreibungen sind nur verfügbar, wenn die Endgültigen Bedingungen und der Prospekt vom 21. März 2019 über das Emissionsprogramm (der „**Prospekt**“), welcher ein Basisprospekt im Sinne der Prospekttrichtlinie (Richtlinie 2003/71/EC (die „**Prospektrichtlinie**“)) ist, zusammengenommen werden. Kopien des Prospekts sowie (gegebenenfalls) jedes Nachtrags zum Prospekt und die Endgültigen Bedingungen sind am Sitz der voestalpine AG, voestalpine-Straße 1, 4020 Linz, Österreich erhältlich.

*These Final Terms contain information regarding the issuance of Notes under the EUR 1,000,000,000 Debt Issuance Programme of voestalpine AG (the “**Debt Issuance Programme**”). Full information on voestalpine AG and the offer of the Notes are only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Prospectus dated March 21, 2019, on the Debt Issuance Programme (the “**Prospectus**”), which is a base prospectus pursuant to the Prospectus Directive (Directive 2003/71/EC (the “**Prospectus Directive**”). Copies of the Prospectus and supplements thereto, if any, as well as the Final Terms can be obtained at the registered office of voestalpine AG at voestalpine-Straße 1, 4020 Linz, Austria.*

Produktüberwachung gemäß der Richtlinie 2014/65/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Mai 2014, in der geltenden Fassung (*Markets in Financial Instruments Directive II – “**MiFID II**”*): Allein zur Produktüberwachung durch eine Wertpapierfirma hat die Zielmarktbeurteilung in Bezug auf die Schuldverschreibungen ergeben, dass (i) der Zielmarkt für die Schuldverschreibungen geeignete Gegenparteien, institutionelle Anleger und Kleinanleger (jeweils wie in MiFID II definiert) sind, dass (ii) alle Vertriebskanäle an geeignete Gegenparteien und institutionelle Anleger für die Schuldverschreibungen geeignet sind und dass (iii) die folgenden Vertriebskanäle der Schuldverschreibungen an Kleinanleger geeignet sind: Anlageberatung, Portfoliomanagement, beratungslose Verkäufe und reine Ausführungsdienstleistungen, vorbehaltlich der Eignungs- und Angemessenheitsverpflichtungen des Händlers gemäß MiFID II, soweit anwendbar.

*Product governance in accordance with the Directive 2014/65/EU of the European Parliament and of the Council of May 15, 2014, as amended (Markets in Financial Instruments Directive II – “**MiFID II**”): Solely for the purpose of the product approval process by the manufacturer the target market assessment in respect of the Notes has led to the conclusion, that (i) the target market for the Notes is eligible counterparties, professional clients and retail clients (each as defined in MiFID II); (ii) all channels of distribution of the Notes to eligible counterparties and professional clients are appropriate; and (iii) the following channels of distribution of the Notes to retail clients are appropriate: investment advice, portfolio management, non-advised sales and pure execution services, subject to the distributor’s suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable.*

Teil I: Emissionsbedingungen

Part I: Terms and Conditions

Dieser Teil I der Endgültigen Bedingungen ist im Sinne des Artikel 5.4 der Prospekttrichtlinie in Verbindung mit den Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen (die „**Anleihebedingungen**“ zu lesen, die in der Fassung des Prospekts vom 21. März 2019 über das Emissionsprogramm enthalten sind. Begriffe, die in den Anleihebedingungen definiert sind, haben, falls die Endgültigen Bedingungen nicht etwas anderes bestimmen, die gleiche Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden.

*This part I of the Final Terms in accordance with Article 5.4 of the Prospectus Directive is to be read in conjunction with the Terms and Conditions of the Notes (the “**Terms and Conditions**”) set forth in the Prospectus pertaining to the Programme dated March 21, 2019. Capitalized Terms used in these Final Terms and not otherwise defined in these Final Terms shall have the meaning specified in the Terms and Conditions.*

Bezugnahmen in diesen Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen und Absätze beziehen sich auf die Paragraphen und Absätze der Anleihebedingungen.

All references in these Final Terms to numbered sections and sub-paragraphs are to sections and sub-

paragraphs of the Terms and Conditions.

Sämtliche Bestimmungen der Anleihebedingungen, die sich auf Variablen dieser Endgültigen Bedingungen beziehen und die weder angekreuzt noch ausgefüllt werden oder die gestrichen werden, gelten in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Anleihebedingungen als gestrichen.

All provisions in the Terms and Conditions corresponding to items in these Final Terms which are either not selected or completed or which are deleted shall be deemed to be deleted from the terms and conditions applicable to the Notes.

NENNBETRAG UND STÜCKELUNG, VERBRIEFUNG, CLEARINGSYSTEM (§ 1)

PRINCIPAL AMOUNT AND DENOMINATION, FORM, CLEARING SYSTEM (§1)

Emittentin <i>Issuer</i>	voestalpine AG
Ausgabetag <i>Issue Date</i>	10. April 2019 <i>10 April 2019</i>
Serie <i>Series</i>	1
Tranche <i>Tranche</i>	1
Festgelegte Währung <i>Specified Currency</i>	EUR
Gesamtnennbetrag <i>Aggregate Principal Amount</i>	EUR 500.000.000 <i>EUR 500,000,000</i>
Gesamtnennbetrag in Worten <i>Aggregate Principal Amount in words</i>	fünfhundert Millionen Euro <i>five hundred million euro</i>
Stückelung <i>Denomination</i>	EUR 500 <i>EUR 500</i>
Anzahl der Schuldverschreibungen <i>Number of Notes</i>	1.000.000 <i>1,000,000</i>
Globalurkunde <i>Global Note</i>	
<input checked="" type="checkbox"/> Dauerglobalurkunde <i>Permanent Global Note</i>	
<input type="checkbox"/> Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen Dauerglobalurkunde <i>Temporary Global Note exchangeable for Permanent Global Note</i>	
Clearingsystem <i>Clearing System</i>	OeKB CSD GmbH (<i>OeKB CSD</i>)
ISIN	AT0000A27LQ1

Sonstige Wertpapierkennnummer(n) <i>Other securities code(s)</i>	Common code: 198006769
VERZINSUNG (§ 4) <i>INTEREST (§ 4)</i>	
<input checked="" type="checkbox"/> Fixverzinsliche Schuldverschreibungen <i>Fixed Rate Notes</i>	
Verzinsungsbeginn <i>Interest Commencement Date</i>	10. April 2019 <i>10 April 2019</i>
Zinssatz <i>Interest Rate</i>	1,75% per annum <i>1.75% per annum</i>
Fixer Zinszahlzeitraum <i>Fixed Interest Payment Period</i>	jährlich <i>annually</i>
Zinszahltag(e) <i>Interest Payment Date(s)</i>	10. April <i>10 April</i>
Erster Zinszahlungstag <i>First Interest Payment Date</i>	10. April 2020 <i>10 April 2020</i>
Anfänglicher Bruchteilzinsbetrag für die Festgelegte Stückelung) <i>Initial Broken Interest Amount per Specified Denomination)</i>	nicht anwendbar <i>not applicable</i>
Zinstagequotient <i>Day Count Fraction</i>	<input type="checkbox"/> actual/360 <input type="checkbox"/> actual/365 <input checked="" type="checkbox"/> actual/actual (ICMA) <input type="checkbox"/> 30/360
Letzter dem Fälligkeitstag vorausgehender Zinszahltag <i>Last Interest Payment Date preceding the Redemption Date</i>	nicht anwendbar <i>not applicable</i>
Abschließender Bruchteilzinsbetrag für die Festgelegte Stückelung) <i>Final Broken Interest Amount per Specified Denomination)</i>	nicht anwendbar <i>not applicable</i>
FÄLLIGKEIT, RÜCKZAHLUNG UND RÜCKKAUF (§ 5) <i>MATURITY, REDEMPTION AND REPURCHASE (§ 5)</i>	
Fälligkeitstag <i>Redemption Date</i>	10. April 2026 <i>10 April 2026</i>
ZAHLUNGEN (§ 6) <i>PAYMENTS (§ 6)</i>	
Weiteren Maßgeblicher Ort <i>Additional Relevant Location</i>	nicht anwendbar <i>not applicable</i>
Relevante Finanzzentren <i>Relevant financial centers</i>	nicht anwendbar <i>not applicable</i>

Teil II: Andere Angaben
Part II: Other information

Verbot des Verkaufs an EWR-Kleinanleger gemäß MiFiD II
Prohibition of Sales to EEA Retail Clients pursuant to MiFID II
Wesentliche Interessen an der Emission/dem Angebot
einschließlich Interessenkonflikte

nicht anwendbar
not applicable

Die Platzeure nehmen an der Emission im Rahmen ihrer gewöhnlichen Geschäftstätigkeit als Kreditinstitute teil, um Provisionsumsätze zu erzielen. Die Platzeure oder deren Tochtergesellschaften und weitere Mitglieder des jeweiligen Bankensektors sowie nahestehende Unternehmen können von Zeit zu Zeit im Rahmen des gewöhnlichen Geschäftsverkehrs, gesondert oder gemeinsam, über die Transaktion hinausgehende

Geschäftsbeziehungen im Rahmen von z.B. Anlage-, Beratungs- oder Finanztransaktionen mit der Emittentin führen und diese auch zukünftig weiterführen. Darüber hinaus können zwischen den Platzeuren und der Emittentin aufrechte Finanzierungsverträge bestehen. Die Emittentin kann im Rahmen der gewöhnlichen Finanzierungsaktivitäten den Emissionserlös zur teilweisen oder vollständigen Tilgung solcher bestehender Finanzierungen mit den Platzeuren aufwenden.

Material interest in the issue/offer including conflicting interests

The dealers participate in the issue in the course of their ordinary business as credit institutions in order to gain commissions. The dealers or their affiliates and further members of the respective banking sector or connected companies may from time to time in the course of their ordinary business separately or jointly conduct further business relations with the Issuer, e.g. investment, advising or financial transactions, and continue to do so in the future. Furthermore, there may be existing financing agreements between the dealers and the Issuer. The Issuer may in the course of its normal financing activities use the proceeds of the issue to partly or

Gründe für das Angebot / Verwendung des Emissionserlöses

entirely repay its existing financings with the dealers.

Die Emittentin macht das Angebot und beabsichtigt, den Nettoemissionserlös aus der Ausgabe der Schuldverschreibungen für allgemeine Unternehmenszwecke heranzuziehen.

Reasons for the offer / Use of proceeds

The Issuer makes the offer and intends to use the net proceeds of the issue of the Notes for general corporate purposes.

Geschätzter Nettobetrag der Erträge

EUR 497.395.000

Estimated net proceeds

EUR 497.395.000

Geschätzte Gesamtkosten der Emission

EUR 1.400.000

Estimated total expenses of the issue

EUR 1,400,000

Rendite

1,787%. Die Rendite wurde auf Basis des Emissionspreises am Ausgabebetrag berechnet und ist keine Indikation für eine zukünftige Rendite.

Yield

1.787%. The yield is calculated on the basis of the Issue Price at the Issue Date. It is not indication of future yield.

Informationen zu historischen Referenzsätzen / Werten und künftige Entwicklungen sowie ihre Volatilität

nicht anwendbar
not applicable

Information on historic reference rates /values and further performance as well as volatility

Angabe sämtlicher geregelter oder gleichwertiger Märkte, auf denen nach Kenntnis der Emittentin Schuldverschreibungen der Emittentin der gleichen Wertpapierkategorie, die zum Handel angeboten oder zugelassen werden sollen, bereits zum Handel zugelassen sind

Amtlicher Handel der Wiener Börse

Official Market of the Vienna Stock Exchange

All regulated markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the Issuer, Notes of the same class of the Notes issued by the Issuer to be offered or admitted to trading are already admitted to trading

Angaben über Beschlüsse, Ermächtigungen und Genehmigungen, die die Grundlage für die erfolgte oder noch zu erfolgende Schaffung der Schuldverschreibungen und/oder deren Emission bilden.

Rahmenbeschluss des Aufsichtsrats vom 21. März 2019; Grundsatzbeschluss des Vorstands vom 1. April 2019; Pricing-Beschluss des CFO vom 3. April 2019

Information regarding the resolutions, approvals and authorizations on the basis of which the Notes were or are to be created and/or issued.

Framework resolution of the Supervisory Board dated 21 March 2019; resolution in principle of the Management Board dated 1 April 2019; pricing resolution of the

Verkaufsbeschränkungen
Selling restrictions

Zusätzliche Verkaufsbeschränkungen (angeben)
Additional selling restrictions (insert)

Angebotsfrist, während der die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung erfolgen kann
Offer period, during which the resell or final placement can take place

Sonstige Bedingungen, die an die Zustimmung gebunden und für die Verwendung des Prospekts relevant sind
Other conditions attached to the consent which are relevant for the use of the Prospectus

Weitere Bedingungen, denen das Angebot unterliegt
Further conditions to which the offer is subject

Frist – einschließlich etwaiger Änderungen – während der das Angebot gilt und Beschreibung des Antragsverfahrens
Time period, including any possible amendments, during which the offer will be open and a description of the offer

CFO dated 3 April 2019

Es gelten die im Prospekt wiedergegebenen Verkaufsbeschränkungen.

The Selling Restrictions set out in the Prospectus shall apply.

Keine

None

4. April 2019 bis 9. April 2019
Die Angebotsfrist kann verlängert oder verkürzt werden.

4 April 2019 until 9 April 2019

The period may be extended or shortened.

Keine

None

Das Angebot unterliegt den im Übernahmevertrag festgesetzten Bedingungen.

The offer is subject to the conditions specified in the subscription agreement.

Die Schuldverschreibungen werden vom 4. April 2019 bis 9. April 2019 öffentlich angeboten (vorzeitige Schließung vorbehalten).

Privatanleger, die die Zeichnung der Schuldverschreibungen in Österreich oder Deutschland beabsichtigen, können ab dem 4. April 2019 bis zum 9. April 2019 (Zeichnungsfrist)

Schuldverschreibungen bei der jeweiligen depotführenden Bank in Österreich oder Deutschland, das heißt bei jener Bank in Österreich oder Deutschland, bei der die interessierten Investoren ihr Wertpapierdepot haben, zum Emissionspreis zeichnen. Die Depotbanken behalten sich die (gänzliche oder teilweise) Annahme der Zeichnungen vor.

The Notes will be publicly offered from 4 April 2019 until 9 April 2019 (subject to early closing).

Retail investors which intend to subscribe for Notes in Austria or Germany may, beginning 4 April

2019 until 9 April 2019 (i.e., the subscription period), subscribe for Notes at the Issue Price with their respective depository bank in Austria or Germany, i.e., the bank in Austria or Germany where such investor has its securities account. The depository banks retain the right to (entirely or partly) accept subscriptions.

Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungen und der Art und Weise der Erstattung des zu viel gezahlten Betrags an die Zeichner

A description of the possibility to reduce subscriptions and the manner for refunding excess amount paid by applicants

Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung (entweder in Form der Anzahl der Schuldverschreibungen oder des aggregierten zu investierenden Betrags)

Details of the minimum and/or maximum amount of application, (whether in number of Notes or aggregate amount to invest)

Eine Reduzierung der Zeichnung ist grundsätzlich nicht vorgesehen.

A reduction of subscriptions is generally not intended.

Der Mindestbetrag der Zeichnung ergibt sich aus der Stückelung der Schuldverschreibungen mit EUR 500 und kann ein Vielfaches davon betragen. Ein Höchstbetrag ist nicht vorgesehen.

The minimum subscription amount is based on the EUR 500 denomination of the Notes and can be a multiple thereof. No maximum amount is envisaged.

Methode und Fristen für die Bedienung der Schuldverschreibungen und ihre Lieferung
Method and time limits for paying up the Notes and for delivery of the Notes

Die Schuldverschreibungen werden an jene Zeichner geliefert, die am Valutatag den entsprechenden Betrag, der für die Zeichnung der Schuldverschreibungen notwendig ist, der Depotbank zur Verfügung gestellt haben. Die Depotbank wird in der Folge die entsprechende Anzahl an Schuldverschreibungen auf das Wertpapierdepot des Zeichners gutbuchen. Valutatag ist voraussichtlich der 10. April 2019. Der Anspruch auf Einzelverbriefung von Schuldverschreibungen ist ausgeschlossen.

The Notes will be delivered to those subscribers that have made available to the depositary bank by the closing day the applicable amount required for the subscription of the Notes. The depositary bank will thereafter allocate the applicable number of Notes to the portfolio of the subscriber. The settlement day is expected to be 10 April 2019. The claim for individual securitization of Notes is excluded.

Vollständige Beschreibung der Art und Weise und des Termins, auf die bzw. an dem die Ergebnisse des Angebots offen zu legen sind
Complete description of the manner and date in which results of the offer are to be made public

Die Zeichner werden von ihren Depotbanken über die Anzahl der ihnen zugeteilten Schuldverschreibungen informiert.
The subscribers will be informed by their depositary banks of the number of Notes allocated to them.

nicht anwendbar
not applicable

Verfahren für die Ausübung eines etwaigen Vorzugsrechts, die Übertragbarkeit der Zeichnungsrechte und die Behandlung der nicht ausgeübten Zeichnungsrechte.
The procedure for the exercise of any right of pre-emption, the negotiability of subscription rights and the treatment of subscription rights not exercised.

Erfolgt das Angebot gleichzeitig auf den Märkten in zwei oder mehreren Ländern und wurde/wird eine bestimmte Tranche einigen dieser Märkte vorbehalten, Angabe dieser Tranche.
If the offer is made simultaneously on markets in two or more countries and a particular tranche is allotted any of these markets, information regarding the tranche.

nicht anwendbar
not applicable

Verfahren zur Meldung des den Zeichnern zugeteilten Betrages und Angabe, ob eine Aufnahme des Handels vor dem Meldeverfahren möglich ist
Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification

Eine Kürzung der Zeichnungsanträge ist grundsätzlich nicht vorgesehen. Eine Angabe, ob eine Aufnahme des Handels vor dem

is made

Meldeverfahren möglich ist, entfällt dementsprechend.

A reduction of subscriptions is generally not intended. Accordingly, no indication will be made whether dealing may begin before notification is made.

Ausgabeaufschlag

1,5% (Verkaufsprovision)

Agio

1.5% (Selling Concession)

Kosten für den Anleger

Nicht anwendbar. Die Emittentin wird in Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen keine Kosten, Aufwendungen oder Steuern direkt an die Anleihegläubiger verrechnen.

Costs for investors

Not applicable. The Issuer will not charge any costs, expenses or taxes directly to the investors in connection with the Notes.

Name und Anschrift des Koordinators/der Koordinatoren des gesamten Angebots oder einzelner Teile des Angebots und – sofern der Emittentin oder dem Bieter bekannt – Angaben zu den Plazeuren in den einzelnen Ländern des Angebots

Crédit Agricole CIB Germany
Taunusanlage 14
60325 Frankfurt am Main
Deutschland / *Germany*

Name and details of the coordinator(s) of the offer or individual parts of the offer and – to the extent known to the Issuer – information of the dealers in the individual countries of the offer

Deutsche Bank AG
Mainzer Landstraße 11-17
60329 Frankfurt am Main
Deutschland / *Germany*

Erste Group Bank AG
Am Belvedere 1
1100 Wien / *Vienna*
Österreich / *Austria*

Skandinaviska Enskilda Banken
AB (publ)
Kungsträdgårdsgatan 8
Stockholm
Schweden / *Sweden*

Nicht syndiziert
not syndicated

Syndiziert
syndicated

Datum des Übernahmevertrages
Date of Subscription Agreement

Voraussichtlich 8. April 2019
Expected 8 April 2019

Einzelheiten bezüglich des Bankenkonsortiums einschließlich der Art der Übernahme
Management details and method of subscription

Plazeur/Bankenkonsortium (Name(n) und Adresse(n)
angeben)

Dealer/Managers (insert name(s) and adress(es))

Crédit Agricole CIB Germany
Taunusanlage 14
60325 Frankfurt am Main
Deutschland / *Germany*

Deutsche Bank AG
Mainzer Landstraße 11-17
60329 Frankfurt am Main
Deutschland / *Germany*

Erste Group Bank AG
Am Belvedere 1
1100 Wien / *Vienna*
Österreich / *Austria*

Skandinaviska Enskilda Banken
AB (publ)
Kungsträdgårdsgatan 8
Stockholm
Schweden / *Sweden*

feste Zusage

firm commitment

Keine feste Zusage/zu den bestmöglichen Bedingungen

no firm commitment/at market conditions

Angabe der Hauptmerkmale der Vereinbarungen,
einschließlich der Quoten

*Information regarding main provisions of agreements,
including subscribed amounts*

Die Platzeure der Emission übernehmen die Schuldverschreibungen gegen Bezahlung der Management- und Übernahme provision, um sie zu den „bestmöglichen Bedingungen“ zu platzieren, und können zu diesem Zweck ein öffentliches Angebot der Schuldverschreibungen durchführen.

Der Übernahmevertrag wird im Wesentlichen die Abwicklung des Angebots, Gewährleistungen der Emittentin gegenüber den Platzeuren, Regelungen bezüglich Haftung und Schadenersatz sowie Rücktrittsrechte vom Übernahmevertrag bis zum Valutatag, z.B. im Falle einer wesentlichen Verschlechterung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin oder ihrer Tochtergesellschaften oder einer Änderung in den nationalen oder internationalen, finanzwirtschaftlichen, politischen, rechtlichen oder steuerlichen

Bedingungen oder eine Katastrophen- oder Notfallsituation eingetreten ist, die nach Ansicht der Platzeure eine wesentliche Verminderung des Marktkurses oder des Wertes der Schuldverschreibungen verursacht hat oder verursachen könnte oder ein erfolgreiches Angebot und Platzierung der Schuldverschreibungen im Markt gefährdet oder gefährden könnte, regeln.

The dealers subscribe for the Notes in return for payment of a management and underwriting fee to place the Notes "best effort" and may for this purpose conduct a public offer of Notes. The subscription agreement will govern the implementation of the offer, representation and warranties by the Issuer to the dealers, indemnifications provisions as well as rescission rights regarding the subscription agreement until the settlement date, including, inter alia, in the case of a material deterioration of the financial position, the results of operations and the cash flows of the Issuer or its subsidiaries, or a change in the national or international financial, political, legal or tax conditions, or the occurrence of a catastrophe or state of emergency which has led or could lead, in the opinion of the dealers, to a material decrease in the market price or the value of the Notes or which could jeopardize the successful offer and placement of the Notes in the market.

(Wird die Emission nicht zur Gänze übernommen) Erklärung zum nicht abgedeckten Teil

(If issuance is not subscribed in full) information regarding the amount not subscribed

nicht anwendbar
not applicable

Provisionen

Fees

Management- und Übernahmeprovision (angeben)

Management/Underwriting Commission (specify)

bis zu 0,25%
up to 0.25%

Verkaufsprovision (angeben)

bis zu 1,5%

Selling Concession (specify)

up to 1.5%

Name und Anschrift der Institute, die aufgrund einer bindenden Zusage als Intermediäre im Sekundärhandel tätig sind und Liquidität mittels Geld- und Briefkursen zur Verfügung stellen, und Beschreibung der Hauptbedingungen der Zusage

nicht anwendbar
not applicable

Name and address of the banks which operate as market makers and provide liquidity through bid and ask prices and description of the main conditions of such agreement

Erklärung zur Funktion etwaiger Berater, die in der Wertpapierbeschreibung genannt werden

nicht anwendbar
not applicable

Statement regarding the role of counsels, referred to in the description of the notes

Die vorstehenden Endgültigen Bedingungen enthalten die Angaben, die für die Zulassung dieser Emission am 10. April 2019 erforderlich sind.

The above Final Terms comprise the details required to list this issue dated 10 April 2019.

VERANTWORTLICHKEIT
RESPONSIBILITY

Die Emittentin übernimmt die Verantwortung für die in diesen Endgültigen Bedingungen enthaltenen Informationen, wie im Prospekt bestimmt. Hinsichtlich der hierin enthaltenen und als solche gekennzeichneten Informationen von Seiten Dritter gilt Folgendes: (i) Die Emittentin bestätigt und übernimmt die Verantwortung dafür, dass diese Informationen zutreffend wiedergegeben worden sind und – soweit es der Emittentin bekannt ist und sie aus den von diesen Dritten zur Verfügung gestellten Informationen ableiten konnte – keine Fakten weggelassen wurden, die die reproduzierten Informationen unzutreffend oder irreführend gestalten würden; (ii) die Emittentin hat diese Informationen nicht selbstständig überprüft und übernimmt keine Verantwortung für ihre Richtigkeit.

The Issuer accepts responsibility for the information contained in these Final Terms as set in the Prospectus, provided that, with respect to any information included herein and specified to be sourced from a third party (i) the Issuer confirms that any such information has been accurately reproduced and as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information available to it from such third party, no facts have been omitted, the omission of which would render the reproduced information inaccurate or misleading and (ii) the Issuer has not independently verified any such information and accepts no responsibility for the accuracy thereof.

voestalpine AG
als Emittentin
as Issuer



ROBERT OTTEL, CFO



GÜNTHER PASTL, AUTHORIZED OFFICER

Anhang 1: Zusammenfassung
Appendix 1: Summary

Anhang 2: Anleihebedingungen
Appendix 2: Terms and Conditions

The following translation of the original summary is a separate document attached to the Prospectus. It does not form part of the Prospectus itself and has not been approved by the FMA. Further, the FMA did not review its consistency with the original summary.

Die folgende Übersetzung der Originalzusammenfassung ist ein separates Dokument und bildet einen Anhang zu diesem Prospekt. Sie ist selbst kein Teil dieses Prospekts und wurde nicht von der FMA gebilligt. Auch die Übereinstimmung mit der Originalzusammenfassung wurde nicht von der FMA geprüft.

GERMAN TRANSLATION OF THE SUMMARY

ZUSAMMENFASSUNG

Zusammenfassungen bestehen aus sogenannten Elementen, die verschiedene Informations- und Veröffentlichungspflichten enthalten. Die Elemente sind in den Abschnitten A bis E nummeriert (A.1 bis E.7). Diese Zusammenfassung enthält alle Elemente, die für Wertpapiere und Emittenten dieser Art vorgeschrieben sind. Nachdem manche Elemente nicht erforderlich sind, können Lücken in der Nummerierung der Elemente auftreten. Auch wenn ein Element aufgrund der Art der Wertpapiere und des Emittenten für die Zusammenfassung vorgeschrieben ist, kann es sein, dass dazu keine passende Information gegeben werden kann. In diesem Fall ist in der Zusammenfassung eine kurze Beschreibung des Elements mit dem Hinweis „entfällt“ enthalten.

Abschnitt A - Einleitung und Warnhinweise

A.1 Warnhinweise Die folgende Zusammenfassung sollte als Einleitung zu diesem Prospekt (der „**Prospekt**“) verstanden werden. Anleger sollten jede Entscheidung zur Anlage in Schuldverschreibungen, die aufgrund dieses Schuldverschreibungsemissionsprogramms ausgegeben werden (die „**Schuldverschreibungen**“) auf die Prüfung des gesamten Prospekts sowie der Anleihebedingungen, die zum Zeitpunkt des Angebots einer bestimmten Tranche von Schuldverschreibungen festgelegt werden (die „**Endgültigen Bedingungen**“) stützen. Für den Fall, dass vor Gericht Ansprüche auf Grund der in diesem Prospekt enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, könnte der als Kläger auftretende Anleger in Anwendung der einzelstaatlichen Rechtsvorschriften der EWR-Staaten vor Prozessbeginn die Kosten für die Übersetzung des Prospekts sowie der Endgültigen Bedingungen zu tragen haben. Zivilrechtlich haften nur diejenigen Personen, die die Zusammenfassung samt etwaiger Übersetzungen vorgelegt und ihre Notifizierung beantragt haben, und dies auch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung verglichen mit den anderen Teilen des Prospekts sowie den Endgültigen Bedingungen irreführend, unrichtig oder inkohärent ist, nicht alle Schlüsselinformationen enthält oder verglichen mit den anderen Teilen des Prospekts sowie den Endgültigen Bedingungen wesentliche Angaben, die in Bezug auf Anlagen in die betreffenden Wertpapiere für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen, vermissen lässt.

A.2 Zustimmung der Emittentin zur Prospektverwendung durch Finanzintermediäre.....

Die Emittentin erteilt allen Kreditinstituten als Finanzintermediären, die im Sinne der Richtlinie 2013/36/EU in einem Mitgliedsstaat des Europäischen Wirtschaftsraums zugelassen sind, ihren Sitz in dem betreffenden Mitgliedstaat haben und die zum Emissionsgeschäft oder zum Vertrieb von Schuldverschreibungen berechtigt sind („**Finanzintermediäre**“), ihre ausdrückliche Zustimmung, diesen Prospekt samt aller durch Verweis einbezogenen Dokumente und allfälliger Nachträge, für den Vertrieb von Schuldverschreibungen in Österreich, Deutschland und jedem weiteren Land, in welches die Emittentin den Prospekt notifiziert, zu verwenden. Die Emittentin erklärt, dass sie die Haftung für den Inhalt des Prospekts auch hinsichtlich einer späteren Weiterveräußerung oder endgültigen Platzierung der Schuldverschreibungen durch die Finanzintermediäre übernimmt. Diese Zustimmung entbindet ausdrücklich nicht von den Verpflichtungen zur Einhaltung (i) der Verkaufsbeschränkungen für das Programm, wie in diesem Prospekt beschrieben (das “Programm”), (ii) des geeigneten Zielmarktes und der geeigneten Vertriebskanäle, wie in der Produktüberwachung für die Schuldverschreibungen, gemäß der Richtlinie 2014/65/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Mai 2014 in der jeweils gültigen Fassung, festgelegt, und (iii) aller geltenden Vorschriften. Für Handlungen oder Unterlassungen der Finanzintermediäre übernimmt die Emittentin keine Haftung. Finanzintermediäre dürfen den Prospekt nur im Einklang mit den nachfolgenden Bestimmungen verwenden.

Hinweis über die Angebotsfrist, innerhalb der ein darauffolgender Weiterverkauf oder eine endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen erfolgen kann

Die Angebotsfrist, während der die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen durch Finanzintermediäre erfolgen kann, wird in den Endgültigen Bedingungen angegeben. Die Zustimmung entbindet die Finanzintermediäre ausdrücklich nicht von der Einhaltung der für das jeweilige Angebot geltenden Verkaufsbeschränkungen und aller anderen jeweils anwendbaren Vorschriften, die für das jeweilige Angebot gelten. Der Finanzintermediär wird nicht von der Einhaltung der auf ihn anwendbaren gesetzlichen Vorschriften entbunden. Die Zustimmung wird für die jeweilige Angebotsfrist erteilt. Ein Widerruf der hier enthaltenen Erklärung mit Wirkung für die Zukunft ohne Angabe von Gründen bleibt der Emittentin vorbehalten.

Hinweis für Anleger: Finanzintermediäre haben Anleger zum Zeitpunkt der Angebotsvorlage über die Bedingungen eines Angebots von Wertpapieren zu unterrichten und auf der

Internetseite des Finanzintermediärs ist anzugeben, dass der Finanzintermediär den Prospekt mit Zustimmung der Emittentin und gemäß den Bedingungen verwendet, an die die Zustimmung gebunden ist.

Abschnitt B – Emittentin

B.1 Gesetzliche und kommerzielle Bezeichnung Die gesetzliche Bezeichnung der Emittentin ist voestalpine AG, die kommerzielle Bezeichnung „voestalpine“.

B.2 Sitz, Rechtsform, Recht, Land der Gründung Die Emittentin ist eine in Österreich gegründete Aktiengesellschaft nach österreichischem Recht mit Sitz in Linz, Österreich.

B.4b Bekannte Trends bei der Emittentin und in ihrer Branche..... Während das konjunkturelle Umfeld in der ersten Hälfte des Geschäftsjahres 2018/19 im Wesentlichen von Stabilität und positiver Stimmung geprägt war, führte der Übergang zum dritten Quartal des laufenden Geschäftsjahres zu einem Rückgang des gesamtwirtschaftlichen Umfelds in Europa. Dies ist unter anderem auf steigende Rohstoff- und Energiepreise, negative Effekte aus internationalen Handelskonflikten und die zunehmende Eskalation des Brexit-Konflikts zurückzuführen.

Auch im dritten Quartal gab es negative Konjunktorentwicklungen in Schlüsselindustrien, die einem anhaltenden Aufschwung in fast allen Industriezweigen folgten, wie z.B. das im dritten Quartal in Kraft getretene weltweit harmonisierte Leichtfahrzeug-Prüfverfahren, die zu einer erheblichen Unsicherheit in der Automobilindustrie, einem für die Emittentin wichtigen Segment, führte. Die Nachfrage in der Konsumgüter- und Elektroindustrie hat ihren Höhepunkt erreicht und sinkende Ölpreise schwächten die Nachfrage nach Ölequipment. Auch die Dynamik des Wachstums in China hat in den letzten 12 Monaten nachgelassen, gefolgt von Europa in der zweiten Jahreshälfte 2018.

Aus heutiger Sicht wird sich in den kommenden Monaten nicht viel ändern. In den Vereinigten Staaten von Amerika ist damit zu rechnen, dass die Auswirkungen der Steuerreform vorerst anhalten werden. Das wirtschaftliche Umfeld in Europa wird in den nächsten Monaten vom Brexit geprägt sein. Ein “harter” Brexit würde das makroökonomische Klima in Europa unabhängig von der wirtschaftlichen Entwicklung beeinflussen. Darüber hinaus dürfte sich die europäische Wirtschaft in der ersten Hälfte von 2019 abkühlen, dass diese in eine Rezession abrutscht ist nicht zu erwarten. In wichtigen Wirtschaftszweigen wie der Bau- und Infrastrukturindustrie sowie der Öl- und Gasindustrie gibt es keinen Anlass einen massiven Rückgang zu erwarten.

- B.5 Beschreibung der Gruppe und der Stellung der Emittentin innerhalb der Gruppe..... Die Emittentin ist die Holdinggesellschaft der Gruppe mit Geschäftstätigkeit in den folgenden Divisionen: Steel Division, High Performance Metals Division, Metal Engineering Division und Metal Forming Division. Als Holdinggesellschaft hat die voestalpine AG kein eigenes operatives Geschäft, sondern ist für das Management und unterstützende Funktionen verantwortlich. Hierzu zählen Strategie und Konzernentwicklung, Investitionsplanung und Finanzierung, Budgetierung, Treasury, Recht, Mergers & Acquisitions sowie Investor und Public Relations.
- B.9 Gewinnprognosen oder -schätzungen Entfällt, weil die Emittentin keine Gewinnprognosen oder -schätzungen abgibt.
- B.10 Beschränkungen im Bestätigungsvermerk Entfällt, weil die geprüften Konzernabschlüsse mit einem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen wurden.
- B.12 Ausgewählte wesentliche Finanzinformationen Die folgenden ausgewählten Finanzinformationen der Gruppe wurden den Konzernabschlüssen zum und für die Geschäftsjahre endend zum 31. März 2018 und 2017 und zum und für die neun Monate endend zum 31. Dezember 2018 (die „Konzernabschlüsse“), welche per Verweis in diesen Prospekt einbezogen sind, entnommen.

	Neun Monate endend 31. Dezember		Geschäftsjahr endend 31. März	
	2018	2017	2018	2017
	(in EUR Millionen, sofern nicht anders angegeben) (ungeprüft)		(geprüft, sofern nicht anders angegeben)	
Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung				
Umsatzerlöse	9.948,6	9.460,4	12.897,8	11.294,5
Umsatzkosten	-7.888,4	-7.296,8	-9.923,3	-8.777,1
Bruttoergebnis	2.060,2	2.163,6	2.974,5	2.517,4
Sonstige betriebliche Erträge	302,3	284,9	415,7	348,8
Vertriebskosten	-898,4	-853,5	-1.149,6	-1.079,2
Verwaltungskosten	-508,1	-486,5	-662,2	-622,3
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-441,0	-287,3	-413,6	-356,0
Ergebnisse von equitykonsolidierten Unternehmen	10,5	13,4	15,2	14,6
EBIT	525,5	834,6	1.180,0	823,3
Finanzerträge	27,6	35,6	44,5	51,5
Finanzaufwendungen	-122,5	-133,1	-182,0	-174,9
Ergebnis vor Steuern	430,6	737,1	1.042,5	699,9
Ertragssteuern	-154,9	-181,2	-224,6	-172,9
Ergebnis nach Steuern (Jahresüberschuss)	275,7	555,9	817,9	527,0
Zuzurechnen den:				
Anteilseignern des Mutterunternehmens	247,4	521,0	775,2	496,8
Nicht beherrschenden Gesellschaftern	11,4	18,0	20,2	7,7
Vorgesehener Anteil Hybridkapitalbesitzer	16,9	16,9	22,5	22,5
Andere Finanzkennzahlen				
EBITDA ⁽¹⁾	1.104,1	1.405,5	1.954,1	1.540,7
EBITDA-Marge (ungeprüft) ⁽²⁾	11,1%	14,9%	15,2%	13,6%
EBIT	525,5	834,6	1.180,0	823,3
EBIT-Marge ⁽³⁾	5,3%	8,8%	9,1%	7,3%
Ergebnis je Aktie (in EUR)	1,40	2,95	4,40	2,84
Abschreibungen	578,6	571,0	774,1	717,4
Nettofinanzverschuldung ⁽⁴⁾	3.785,7	3.370,1	2.995,1	3.221,1

Nettofinanzverschuldung in % des Eigenkapitals (Gearing) (ungeprüft) ⁽⁵⁾	58,4%	53,5%	45,7%	53,2%
Mitarbeiter (Vollzeitäquivalent) Ende der Periode.....	51.472	50.658	51.621	49.703
Konzern-Kapitalflussrechnung				
Cashflow aus der Betriebstätigkeit.....	312,4	561,6	1.195,1	1.150,4
Cashflow aus der Investitionstätigkeit	-579,1	-791,1	-847,7	-1.049,8
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	-156,4	467,4	-129,7	-366,7
Verminderung/Erhöhung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	-423,1	237,9	217,7	-266,1
Veränderungen von Währungsdifferenzen.....	-2,3	-13,1	-15,2	-5,4
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zum Periodenende	280,4	728,1	705,8	503,3

(1) EBITDA errechnet sich aus der Addition der Abschreibungen zu EBIT:

	Neun Monate endend 31. Dezember		Geschäftsjahr endend 31. März	
	2018	2017	2018	2017
	(in EUR Millionen)			
	(ungeprüft)		(geprüft)	
EBIT.....	525,5	834,6	1.180,0	823,3
Abschreibungen und Wertminderungen auf Sachanlagen und immaterielle Vermögensgegenstände.....	578,6	571,0	774,1	717,4
EBITDA	1.104,1	1.405,5	1.954,1	1.540,7

(2) EBITDA ist ein Prozentsatz, der sich aus der Division des EBITDA durch die Umsatzerlöse multipliziert mit 100 ergibt:

	Neun Monate endend 31. Dezember		Geschäftsjahr endend 31. März	
	2018	2017	2018	2017
	(in EUR Millionen, sofern nicht anders angegeben)			
	(ungeprüft)		(geprüft, sofern nicht anders angegeben)	
EBITDA.....	1.104,1	1.405,5	1.954,1	1.540,7
Umsatzerlöse.....	9.948,6	9.460,4	12.897,8	11.294,5
EBITDA Marge (ungeprüft).....	11,1%	14,9%	15,2%	13,6%

(3) EBIT Marge ist ein Prozentsatz, der sich aus der Division des EBIT durch Umsatzerlöse multipliziert mit 100 ergibt:

	Neun Monate endend 31. Dezember		Geschäftsjahr endend 31. März	
	2018	2017	2018	2017
	(in EUR Millionen, sofern nicht anders angegeben)			
	(ungeprüft)		(geprüft)	
EBIT.....	525,5	834,6	1.180,0	823,3
Umsatzerlöse.....	9.948,6	9.460,4	12.897,8	11.294,5
EBIT Marge.....	5,3%	8,8%	9,1%	7,3%

(4) Nettofinanzverschuldung ergibt sich aus dem Abzug von (i) liquiden Mitteln, (ii) sonstigen Wertpapieren und Anteilen und (iii) Ausleihungen und sonstigen Forderungen Finanzierungen von der Summe von (x) Finanzielle Verbindlichkeiten langfristig und (z) Finanzielle Verbindlichkeiten kurzfristig:

	Neun Monate endend 31. Dezember		Geschäftsjahr endend 31. März	
	2018	2017	2018	2017
	(in EUR million)			
	(ungeprüft)		(geprüft)	
Finanzielle Verbindlichkeiten langfristig	2.960,0	2.855,9	2.783,6	2.764,7
Finanzielle Verbindlichkeiten kurzfristig.....	1.309,0	1.854,2	1.315,5	1.332,9
Liquide Mittel	-280,4	-728,1	-705,8	-503,3
Sonstige Wertpapiere und Anteile.....	-191,5	-583,5	-388,1	-348,3
Ausleihungen und sonstige Forderungen Finanzierung.....	-11,4	-28,4	-10,1	-24,9
Nettofinanzverschuldung	3.785,7	3.370,1	2.995,1	3.221,1

⁽⁵⁾ Nettofinanzverschuldung in % des Eigenkapitals (*gearing*) ist ein Prozentsatz, der sich aus der Division der Nettofinanzverschuldung durch das Eigenkapital multipliziert mit 100 ergibt:

	Neun Monate endend 31. Dezember		Geschäftsjahr endend 31. März	
	2018	2017	2018	2017
	(in EUR Millionen, sofern nicht anders angegeben)			
	(ungeprüft)		(geprüft, sofern nicht anders angegeben)	
Nettofinanzverschuldung.....	3.785,7	3.370,1	2.995,1	3.221,1
Eigenkapital	6.478,0	6.303,4	6.554,3	6.060,3
Nettofinanzverschuldung in % des Eigenkapitals (<i>gearing</i>) (ungeprüft).....	58,4%	53,5%	45,7%	53,2%

	Zum 31. Dezember		Zum 31. März	
	2018	2017	2018	2017
	(in EUR Millionen, sofern nicht anders angegeben)			
	(ungeprüft)		(geprüft, sofern nicht anders angegeben)	
Konzernbilanz				
Langfristige Vermögenswerte.....	8.759,3		8.589,7	8.733,6
Kurzfristige Vermögenswerte.....	6.501,8		6.865,3	5.973,9
Summe Aktiva.....	15.261,1		15.455,0	14.707,5
Eigenkapital	6.478,0		6.554,3	6.060,3
Langfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten	4.463,9		4.139,5	4.189,9
Kurzfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten	4.319,2		4.761,2	4.457,3
Summe Passiva.....	15.261,1		15.455,0	14.707,5

Quelle: Konzernabschlüsse, eigene Daten.

Wesentliche Veränderungen in der Finanz- und Handelsposition

Seit 31. März 2018 haben sich die Aussichten der Emittentin nicht wesentlich verschlechtert und hat sich die Finanzlage oder Handelsposition der Gruppe nicht wesentlich verändert.

B.13 Für die Zahlungsfähigkeit der Emittentin in hohem Maße relevante jüngere Entwicklungen und

Ereignisse Entfällt, weil kein Ereignis in jüngster Zeit in hohem Maße für die Solvenz der Emittentin relevant war.

B.14 Stellungnahme über die Abhängigkeit der Emittentin von anderen Unternehmen innerhalb der Gruppe

Als Holdinggesellschaft übt die Emittentin keine operative Tätigkeit aus und ist daher von Ausschüttungen ihrer Tochtergesellschaften abhängig. Siehe auch B.5.

B.15 Haupttätigkeiten der

Emittentin voestalpine ist ein Qualitätshersteller und Lieferant einer umfangreichen Palette von Produkten aus Stahl und anderen Metallen und beliefert in erster Linie Kunden in der Europäischen Automobilindustrie, im Maschinenbau, in der Konstruktions- und Bauindustrie, der Hausgeräteindustrie und Energieindustrie sowie weltweit Kunden aus der Eisenbahnindustrie.

- B.16 Hauptaktionäre -
Beteiligungen und
Beherrschungsverhältnisse .. Entsprechend den der Gesellschaft zur Verfügung stehenden
Mitteilungen gemäß den Mitteilungspflichten des österreichischen
Börsengesetzes waren Hauptaktionäre zum 31. Jänner 2019
Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Invest GmbH & Co OG mit
einer Beteiligung von mehr als 10,0% aber weniger als 15,0% und
Oberbank AG, mit einer Beteiligung von mehr als 5,0% aber
weniger als 10,0% am Grundkapital der Gesellschaft. Die
voestalpine Mitarbeiterbeteiligung Privatstiftung hält rund 13,6%
des Grundkapitals der Gesellschaft und ist durch ihr eingeräumte
Vollmachten in der Lage, Stimmrechte im Ausmaß von rund
14,8% des Grundkapitals auszuüben.
- B.17 Kreditratings der
Emittentin und ihrer
Schuldtitel..... Entfällt. Die Emittentin und ihre Schuldtitel werden von keiner in
der Europäischen Union oder sonst wo registrierten Ratingagentur
bewertet. Die Emittentin strebt kein solches Rating an.

Abschnitt C - Wertpapiere

- C.1 Art und Gattung der
Wertpapiere, die
angeboten oder zum
Handel zugelassen werden... Unmittelbare, unbesicherte, unbedingte und nicht nachrangige, fix
verzinsliche Schuldtitel, emittiert als Serie Nummer 1. Die
Schuldverschreibungen sind Inhaberwertpapiere und generell frei
übertragbar.
- Wertpapierkennung ISIN: AT0000A27LQ1
- C.2 Währung Die Schuldverschreibungen sind in EUR denominated.
- C.5 Beschränkungen der
Übertragbarkeit Die Schuldverschreibungen sind Inhaberwertpapiere und
grundsätzlich frei übertragbar. Beschränkungen der
Übertragbarkeit können sich aus den anwendbaren Regeln der
Clearingsysteme ergeben.
- C.8 Rechte, Rang, Beschrän-
kung der Rechte
hinsichtlich der
Schuldverschreibungen..... Jeder Inhaber von Schuldverschreibungen hat aus ihnen das
Recht, Zahlungen von Zinsen und Kapital von der Emittentin zu
verlangen, wenn diese Zahlungen fällig sind, wie in Element C.9
näher beschrieben.
- Rang Die Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, unbedingte,
nicht nachrangige und nicht besicherte Verbindlichkeiten der
Emittentin und stehen im gleichen Rang untereinander und
mindestens im gleichen Rang mit allen anderen gegenwärtigen
und zukünftigen nicht nachrangigen und nicht besicherten
Verbindlichkeiten der Emittentin, soweit bestimmte zwingende

gesetzliche Bestimmungen nichts anderes vorschreiben.

Beschränkung der Rechte Die Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen sehen nur bestimmte Kündigungsgründe vor, die Anleihegläubiger zur sofortigen Rückzahlung der Schuldverschreibungen berechtigen. Anleger haben kein ordentliches Kündigungsrecht.

Die Verjährungsfrist aus Ansprüchen auf das Kapital beträgt zehn Jahre und aus Ansprüchen auf Zinsen drei Jahre, jeweils ab Fälligkeit.

Vorzeitige Tilgung der
Schuldverschreibungen
aus steuerlichen Gründen.....

Bestimmte Steuerereignisse berechtigen die Emittentin, die Schuldverschreibungen (zur Gänze aber nicht teilweise) jederzeit zum Nennbetrag der Schuldverschreibungen zuzüglich aufgelaufener Zinsen zu kündigen und zurückzuzahlen.

C.9 Zinssatz, Zahlungstermine
und Rückzahlung, Rendite,
Vertretung.....

Zinsen

Fix verzinsliche

Schuldverschreibungen..... Der jeweils ausstehende Nennbetrag der Schuldverschreibungen wird ab und einschließlich dem 10. April 2019 (der **Verzinsungsbeginn**) mit 1,75% (der **Zinssatz**) jährlich verzinst. Die Zinsen sind jährlich nachträglich am 10. April jedes Jahres (jeweils ein **Zinszahlungstag**) fällig und zahlbar. Die erste Zinszahlung erfolgt am 10. April 2020.

Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorausgeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlösen, endet die Verpflichtung zur Zahlung von Zinsen auf den ausstehenden Nennbetrag nicht am Fälligkeitstag, sondern erst mit (jedoch ausschließlich) dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen. Die Verzinsung des ausstehenden Nennbetrages vom Tag der Fälligkeit an (einschließlich) bis zum Tag der Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) erfolgt zum gesetzlich gemäß § 1000 ABGB festgelegten Satz für Verzugszinsen.

Rückzahlung

Die Schuldverschreibungen werden am 10. April 2026 (der **Fälligkeitstag**) zum Nennbetrag zuzüglich aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt, soweit sie nicht vorher zurückgezahlt oder gekauft und entwertet worden sind.

Indikation der Rendite **Rendite**

Sofern es nicht zu einer vorzeitigen Rückzahlung von Schuldverschreibungen kommt entspricht die Rendite 1,787% per annum.

<p>Name des Vertreters der Halter</p> <p>C.10 Beschreibung des Einflusses der derivativen Komponente auf die Zinszahlungen unter den Wertpapieren (bei Wertpapieren mit derivativen Komponenten) ..</p> <p>C.11 Zulassung zum Handel an einem geregelten oder äquivalenten Markt.....</p>	<p><u>Vertretung</u> Gemäß dem österreichischen Kuratorengesetz kann ein österreichisches Gericht auf Antrag einer interessierten Partei (z.B. eines Anleihegläubigers) oder auf Initiative des zuständigen Gerichts zum Zweck der Vertretung in Angelegenheiten, die deren kollektive Rechte betreffen, einen Kurator zum Zweck der Vertretung von gemeinsamen Interessen der Anleihegläubiger bestellen.</p> <p>Entfällt, weil die Schuldverschreibungen keine derivative Komponente haben.</p> <p>Es ist beabsichtigt, die Zulassung der Schuldverschreibungen zum Handel im Amtlichen Handel an der Wiener Börse zu beantragen.</p>
<p>Abschnitt D - Risiken</p>	
<p>D.2 Schlüsselinformation über die wesentliche Risiken, die der Emittentin oder ihrer Industrie eigen sind</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Das Geschäft der Gruppe kann von zyklischen Branchen-, allgemeinen Wirtschaftsentwicklungen und politischen Rahmenbedingungen betroffen sein. • Die Gruppe ist wirtschaftlichen Entwicklungen der Automobilindustrie und anderer Industriesparten ausgesetzt. • Die Gruppe ist dem Risiko ausgesetzt, dass die Fahrzeugverkäufe von Originalherstellern aus der Automobilindustrie im Zusammenhang mit neuen Vorschriften infolge des Diesel-Emissionsskandals sinken. • Die Gruppe ist Schwankungen der Preise für Rohstoffe und Energie ausgesetzt. • Die Gruppe unterliegt Ausfallsrisiken im Hinblick auf ihre Vertragspartner. • Die Gruppe ist Risiken hinsichtlich ihrer Finanzierung ausgesetzt. • Als Holdinggesellschaft ist die Emittentin von der Profitabilität ihrer Tochtergesellschaften abhängig. • Die Gruppe könnte Schwierigkeiten haben, ein hochqualifiziertes Management und hochqualifizierte Mitarbeiter zu gewinnen und zu halten.

- Die Gruppe erwägt Akquisitionsmöglichkeiten und ist daher von der Fähigkeit abhängig, Wachstum zu steuern und zu bewältigen.
- Die Geschäftstätigkeit und eine Vergrößerung der Kapazitäten der Werke der Gruppe erfordern beträchtliche Investitionen und setzt die Gruppe daher allgemeinen Investitionsrisiken aus.
- Die Gruppe ist in wettbewerbsintensiven Märkten tätig und könnte dadurch negativ beeinflusst werden.
- Wirtschaftliche, politische, regulatorische und lokale Geschäftsrisiken im Zusammenhang mit internationaler Verkaufs- und Betriebstätigkeit könnte das Geschäft der Gruppe negativ beeinflussen.
- Die Gruppe betreibt komplexe Produktionsanlagen, und jede Produktions- oder Betriebsunterbrechung könnte das Geschäft der Gruppe negativ beeinträchtigen.
- Die Gruppe unterliegt zahlreichen nationalen, lokalen und EU-weiten Umweltbestimmungen und ist aufgrund ihrer Tätigkeit möglicherweise Umwelthaftungen ausgesetzt.
- Verstöße gegen Wettbewerbsrecht können zum Ausspruch hoher Strafen und erheblichen Schadenersatzforderungen führen.
- Die Gruppe ist rechtlichen und steuerlichen Risiken inklusive dem Risiko von Rechtsstreitigkeiten ausgesetzt.
- Änderungen von rechnungslegungsbezogenen Schätzungen und Annahmen, die dem Buchwert bestimmter Vermögenswerte zugrunde liegen, können zu einer Wertminderung dieser Vermögenswerte führen.
- Die Gruppe unterliegt währungsbezogenen Risiken.
- Kreditrisiko: Die Bonität der Emittentin kann sich verschlechtern und die Emittentin kann insolvent werden.
- Da die Emittentin über keine Bonitätseinstufung (*credit rating*) verfügt, müssen Investoren eine eigene Einstufung vornehmen und tragen das Risiko einer falschen Interpretation.
- Die Gruppe ist von ununterbrochenem und zugangsgeschützten Betrieb ihrer Computer und IT-Systeme abhängig.
- Die Gruppe könnte aufgrund von unzureichenden oder ausgefallenen internen Kontrollprozessen unerwartete Verluste erleiden.
- Die Gruppe unterliegt Risiken im Zusammenhang mit höherer Gewalt.

D.3 Schlüsselinformation über die wesentliche Risiken, die den Schuldverschreibungen eigen sind.....

- Die Emittentin könnte Erhöhungen der Betriebskosten und anderer Kosten, die außerhalb ihrer Kontrolle sind, ausgesetzt sein.
- Investoren tragen das Risiko ihrer Anlageentscheidung.
- Marktpreisrisiko: Der Preis der Schuldverschreibungen kann fallen.
- Ein illiquider Markt für die Schuldverschreibungen könnten den Preis der Schuldverschreibungen nachteilig beeinflussen.
- Variabel verzinsten Schuldverschreibungen unterliegen dem Risiko veränderter Zinsniveaus; fix verzinsten Schuldverschreibungen unterliegen dem Risiko, dass der Kurs solcher Schuldverschreibungen als Ergebnis von Veränderungen des Marktzinsniveaus fallen.
- Risiken im Zusammenhang mit der Reform von LIBOR, EURIBOR und anderen Zinssatz-Referenzwerten.
- Inhaber von in fremden Währungen ausgegebenen Schuldverschreibungen sind Währungsrisiken ausgesetzt.
- Falls Schuldverschreibungen vor dem Ende ihrer Laufzeit zurückgezahlt werden, sind Inhaber solcher Schuldverschreibungen Risiken ausgesetzt, einschließlich dem Risiko, dass ihre Veranlagung eine niedrigere Rendite als erwartet hat.
- Investoren können ihre Erträge aus den Schuldverschreibungen vielleicht nicht zu gleich guten Bedingungen wieder veranlagen.
- Transaktionskosten und Spesen können die Rendite der Schuldverschreibungen mindern.
- Investoren sind auf die Abwicklungsverfahren der Clearing Systeme angewiesen, um Zahlungen aus den Schuldverschreibungen zu erhalten.
- Die Emittentin und die Platzeure können Transaktionen tätigen, die nicht im Interesse der Anleihegläubiger sind, oder es kann aus anderen Gründen zu Interessenskonflikten zwischen der Emittentin und den Inhabern von Schuldverschreibungen kommen.
- Da voestalpine in der Aufnahme von weiterem Fremdkapital nicht beschränkt ist, könnten zukünftige Fremdkapitalaufnahmen den durch den Investor einbringlichen Betrag reduzieren und die Wahrscheinlichkeit von verzögerten Zahlungen erhöhen.
- Forderungen gegen die Emittentin auf Rückzahlung verjähren,

sofern sie nicht binnen zehn Jahren (hinsichtlich Kapital) und binnen drei Jahren (hinsichtlich Zinsen) geltend gemacht werden.

- Investoren könnten verpflichtet sein, Steuern und andere Gebühren oder Spesen zu bezahlen.
- Das Kaufen von Schuldverschreibungen finanziert durch Kredite erhöht das Verlustrisiko erheblich und es wird generell davon abgeraten.
- Der Erwerb von Schuldverschreibungen durch künftige Investoren könnte gegen ein Gesetz verstoßen.
- Zahlungen, inklusive Rückzahlungen, auf die Schuldverschreibungen an Inhaber und wirtschaftliche Eigentümer von Schuldverschreibungen, (i) die es verabsäumen, Steuerbescheinigungen vorzulegen oder Identifizierungserfordernissen nachzukommen oder (ii) die Finanzinstitute sind, die es verabsäumen, den U.S. Foreign Account Tax Compliance Act oder analoge Bestimmungen unter nicht-U.S. Recht, inklusive freiwilliger Vereinbarungen, die darunter mit Steuerbehörden abgeschlossen wurden, zu befolgen, können einer 30%-igen Abzugssteuer unterliegen. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, zusätzliche Zahlungen in Bezug auf solche von der Emittentin oder einer zwischengeschalteten Zahlstelle abgezogenen Beträge zu leisten.
- Da ein österreichisches Gericht einen Kurator für die Schuldverschreibungen bestellen kann, der an Stelle der Anleihegläubiger deren Rechte ausübt und Interessen vertritt, könnte die Ausübung von Rechten der Anleihegläubiger durch einen Kurator die individuellen Interessen von Anleihegläubigern negativ beeinträchtigen.
- Es besteht das Risiko, dass der Handel von Schuldverschreibungen ausgesetzt, unterbrochen oder beendet wird, was eine nachteilige Auswirkung auf den Kurs solcher Schuldverschreibungen haben kann.

Abschnitt E - Angebot

E.2b Gründe für das Angebot,
Zweckbestimmung der
Erlöse.....

Die Emittentin macht das Angebot und beabsichtigt, den Nettoemissionserlös aus der Ausgabe der Schuldverschreibungen für allgemeine Unternehmenszwecke heranzuziehen.

E.3 Angebotskonditionen

Die Schuldverschreibungen werden zu einem Gesamtnennbetrag von EUR 500 Millionen und mit einer Stückelung von EUR 500 begeben.

Die Schuldverschreibungen werden öffentlich angeboten.

Die Schuldverschreibungen werden zu 101,259% (inklusive 1,5% Verkaufsprovision) angeboten.

Die Frist während der das Angebot gilt, läuft vom 4. April 2019 bis 9. April 2019.

Die Frist kann verlängert oder verkürzt werden.

E.4 Wesentliche Interessen an der Emission/dem Angebot einschließlich Interessenkonflikte

Die Platzeure nehmen an der Emission im Rahmen ihrer gewöhnlichen Geschäftstätigkeit als Kreditinstitute teil, um Provisionsumsätze zu erzielen. Die Platzeure oder deren Tochtergesellschaften und weitere Mitglieder des jeweiligen Bankensektors sowie nahestehende Unternehmen können von Zeit zu Zeit im Rahmen des gewöhnlichen Geschäftsverkehrs, gesondert oder gemeinsam, über die Transaktion hinausgehende Geschäftsbeziehungen im Rahmen von z.B. Anlage-, Beratungs- oder Finanztransaktionen mit der Emittentin führen und diese auch zukünftig weiterführen. Darüber hinaus können zwischen den Platzeuren und der Emittentin aufrechte Finanzierungsverträge bestehen. Die Emittentin kann im Rahmen der gewöhnlichen Finanzierungsaktivitäten den Emissionserlös zur teilweisen oder vollständigen Tilgung solcher bestehender Finanzierungen mit den Platzeuren aufwenden.

E.7 Kosten für den Anleger

Nicht anwendbar. Die Emittentin wird in Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen keine Kosten, Aufwendungen oder Steuern direkt an die Anleihegläubiger verrechnen.

SUMMARY

Summaries are comprised of disclosure requirements known as “elements”. These elements are numbered in Sections A – E (A.1 – E.7). This summary contains all of the elements which are required to be included in a summary for securities and issuers of this kind. As some elements are not required, there may be gaps in the numbering sequence of the elements. Even where an element is mandatory for the summary on account of the type of securities and issuer, it is possible that no relevant information can be given regarding the element. In this case, a short description of the element is included in the summary together with the words “not applicable”.

Section A – Introduction and Warnings

- A.1 Warnings..... The following summary should be read as an introduction to this prospectus (the “**Prospectus**”). Any decision by an investor to invest in the notes issued under this debt issuance programme (the “**Notes**”) should be based on a consideration of the Prospectus as a whole and the terms and conditions as determined at the time of offering of a specific tranche of Notes (the “**Final Terms**”). Where a claim relating to the information contained in the Prospectus is brought before a court, a plaintiff investor might, under the national legislation of the relevant member state of the European Economic Area, have to bear the costs of translating the Prospectus and the Final Terms before legal proceedings are initiated. Civil liability attaches to those persons who have tabled this summary, including any translation thereof, and applied for its notification, but only if this summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other sections of the Prospectus and the Final Terms or it does not provide, when read together with the other parts of the Prospectus and the Final Terms, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Notes.
- A.2 Consent by the Issuer to the use of the Prospectus by financial intermediaries.. The Issuer gives its express consent to every credit institution, which is licensed as a financial intermediary in a member state of the European Economic Area under directive 2013/36/EU, domiciled in the relevant member state and entitled to issue securities or distribute notes (“**Financial Intermediary**”), to use the Prospectus together with all documents included by reference and all supplements, if any, for the distribution of Notes in Austria, Germany and any other country in which the Issuer notifies the Prospectus. The Issuer assumes liability for the content of the Prospectus also with regard to a later resale or final placement of the Notes by the Financial Intermediary. This consent expressly does not discharge from the obligations to comply with (i) the selling restrictions for the programme as set out in this Prospectus (the “**Programme**”), (ii) the suitable target market and distribution channels, as specified in the product governance for the Notes in accordance with the Directive 2014/65/EU of the European Parliament and of the Council of May 15, 2014, as amended, and (iii) all applicable regulations. The Issuer does not assume liability for the acts or omissions of the Financial Intermediary. Financial Intermediaries are entitled to

<p>Indication of the offer period within subsequent resale of final placement of Notes may take place.....</p>	<p>use the Prospectus only in accordance with the following provisions.</p> <p>The offer period, during which the Financial Intermediaries may resell or finally place the Notes will be stated in the Final Terms. The consent does explicitly not release the Financial Intermediaries from the duty to comply with the applicable sales restrictions and other relevant provisions applicable to the respective offer. The Financial Intermediary shall not be released from its duty to comply with the legal regulations applicable to it. The consent will be granted for the respective offer period. The Issuer reserves the right to revoke its consent with future effect without having to state any reason for doing so.</p> <p>Notice for investor: Financial Intermediaries are required to inform investors of the conditions of an offer of Notes at the time the offer is made and it should be stated on the website of the Financial Intermediary that the Financial Intermediary uses the Prospectus with the consent of the Issuer and in accordance with the conditions attached thereto.</p>
<p>Section B – Issuer</p>	
<p>B.1 Legal and commercial name</p>	<p>The legal name of the Issuer is voestalpine AG, the commercial name “voestalpine”.</p>
<p>B.2 Domicile, legal form, legislation, country of incorporation</p>	<p>The Issuer is a joint stock corporation (<i>Aktiengesellschaft</i>) incorporated in Austria under Austrian law with its registered seat in Linz, Austria.</p>
<p>B.4b Known Trends of the Issuer and its industries.....</p>	<p>While the economic climate in the first half of the fiscal year 2018/19 was largely characterized by stability and positive sentiment, the transition to the third quarter of the current fiscal year brought a decline of the macroeconomic environment in Europe. This was, among other things due to rising raw materials and energy prices, negative effects resulting from the global trade conflicts and the growing escalation of the Brexit conflict.</p> <p>The third quarter also saw negative economic trends in key industries that followed the sustained upturn in almost all industrial sectors, as for example worldwide harmonized light vehicles test procedures, which came into effect in the third quarter, led to considerable uncertainty in the automotive industry, a key segment for the Issuer. Demand has peaked in the consumer goods and electrical industries and falling oil prices weakened the demand for oil equipment. Also China’s growth momentum has lost in the past 12 months, followed in the second half of 2018 by Europe.</p> <p>From today’s vantage point, not much is expected to change in the coming months. In the United States, the effects of the tax reforms</p>

are expected to continue for the time being. The economic scenario in Europe over the next few months will be dominated by the Brexit procedure. A “hard” Brexit scenario would impact the macroeconomic climate in Europe irrespective of economic developments. Besides that, the European economy is likely to cool off in the first half of 2019, but it is not expected to slide into a recession. There are no reasons to expect a massive downturn in key economic sectors such as the construction and infrastructure industry as well as the oil and natural gas industry.

B.5 Description of the Group and the position of the Issuer within the Group

The Issuer is the parent company of the Group with operations in the following Divisions: Steel Division, High Performance Metals Division, Metal Engineering Division and Metal Forming Division. As a holding company, voestalpine AG has no business operations of its own, but is responsible for management and support functions for the Group, including overall strategy and planning, investment and finance, budgets, treasury, legal services, mergers and acquisitions and investor and public relations.

B.9 Profit forecasts or estimates.....

Not applicable. No profit forecasts or estimates are made by the Issuer.

B.10 Qualifications in the audit report

Not applicable. There are no qualifications in the audited consolidated financial statements.

B.12 Selected key financial information.....

The following selected consolidated financial data of the Group have been derived from the Consolidated Financial Statements, which are incorporated into this Prospectus by reference as of and for the years ended March 31, 2018 and 2017 and as of and for the nine months ended, December 31, 2018 (the “**Consolidated Financial Statements**”).

	Nine months ended December 31,		Year ended March 31,	
	2018	2017	2018	2017
	(in EUR million, except as otherwise noted)			
	(unaudited)		(audited, except as otherwise noted)	
Consolidated Income Statement Data				
Revenue	9,948.6	9,460.4	12,897.8	11,294.5
Cost of sales.....	-7,888.4	-7,296.8	-9,923.3	-8,777.1
Gross profit	2,060.2	2,163.6	2,974.5	2,517.4
Other operating income	302.3	284.9	415.7	348.8
Distribution costs.....	-898.4	-853.5	-1,149.6	-1,079.2
Administrative expenses	-508.1	-486.5	-662.2	-622.3
Other operating expenses.....	-441.0	-287.3	-413.6	-356.0
Share of profit of entities consolidated according to the equity method	10.5	13.4	15.2	14.6
EBIT	525.5	834.6	1,180.0	823.3
Finance income.....	27.6	35.6	44.5	51.5
Finance costs	-122.5	-133.1	-182.0	-174.9
Profit before tax	430.6	737.1	1,042.5	699.9
Tax expense	-154.9	-181.2	-224.6	-172.9
Profit after tax.....	275.7	555.9	817.9	527.0
Attributable to:				
Equity holders of the parent.....	247.4	521.0	775.2	496.8
Non-controlling interests	11.4	18.0	20.2	7.7

Share planned for to hybrid capital owners.....	16.9	16.9	22.5	22.5
Other Financial Data				
EBITDA ⁽¹⁾	1,104.1	1,405.5	1,954.1	1,540.7
EBITDA margin (unaudited) ⁽²⁾	11.1%	14.9%	15.2%	13.6%
EBIT	525.5	834.6	1,180.0	823.3
EBIT margin ⁽³⁾	5.3%	8.8%	9.1%	7.3%
EPS - earnings per share (in EUR).....	1.40	2.95	4.40	2.84
Depreciation	578.6	571.0	774.1	717.4
Net financial debt ⁽⁴⁾	3,785.7	3,370.1	2,995.1	3,221.1
Net financial debt in % of equity (gearing) (unaudited) ⁽⁵⁾	58.4%	53.5%	45.7%	53.2%
Employees (full-time equivalent), end of period.....	51,472	50,658	51,621	49,703
Consolidated Statement of Cash Flows Data				
Cash flows from operating activities.....	312.4	561.6	1,195.1	1,150.4
Cash flows from investing activities	-579.1	-791.1	-847.7	-1,049.8
Cash flows from financing activities.....	-156.4	467.4	-129.7	-366.7
Net decrease/increase in cash and cash equivalents.....	-423.1	237.9	217.7	-266.1
Net exchange differences	-2.3	-13.1	-15.2	-5.4
Cash and cash equivalents, end of period.....	280.4	728.1	705.8	503.3

(1) EBITDA is calculated by adding depreciation and amortization to EBIT:

	Nine months ended December 31,		Year ended March 31,	
	2018	2017	2018	2017
	(in EUR million)			
	(unaudited)		(audited)	
EBIT.....	525.5	834.6	1,180.0	823.3
Depreciation, amortization and impairment of property, plant and equipment and intangible assets	578.6	571.0	774.1	717.4
EBITDA	1,104.1	1,405.5	1,954.1	1,540.7

(2) EBITDA margin is a percentage calculated by dividing EBITDA by revenue multiplied with 100:

	Nine months ended December 31,		Year ended March 31,	
	2018	2017	2018	2017
	(in EUR million, except as otherwise noted)			
	(unaudited)		(audited, except as otherwise noted)	
EBITDA	1,104.1	1,405.5	1,954.1	1,540.7
Revenue.....	9,948.6	9,460.4	12,897.8	11,294.5
EBITDA margin (unaudited)	11.1%	14.9%	15.2%	13.6%

(3) EBIT margin is a percentage calculated by dividing EBIT by revenue multiplied with 100:

	Nine months ended December 31,		Year ended March 31,	
	2018	2017	2018	2017
	(in EUR million, except as otherwise noted)			
	(unaudited)		(audited)	
EBIT.....	525.5	834.6	1,180.0	823.3
Revenue.....	9,948.6	9,460.4	12,897.8	11,294.5
EBIT margin.....	5.3%	8.8%	9.1%	7.3%

(4) Net financial debt is calculated by deducting (i) cash and cash equivalents, (ii) other financial assets and (iii) loans and other receivables from financing from the sum of (x) Financial liabilities, non-current and (z) Financial liabilities, current:

	Nine months ended December 31,		Year ended March 31,	
	2018	2017	2018	2017
	(in EUR million)			
	(unaudited)		(audited)	

Financial liabilities, non-current.....	2,960.0	2,855.9	2,783.6	2,764.7
Financial liabilities, current.....	1,309.0	1,854.2	1,315.5	1,332.9
Cash and cash equivalents.....	-280.4	-728.1	-705.8	-503.3
Other financial assets.....	-191.5	-583.5	-388.1	-348.3
Loans and other receivables from financing.....	-11.4	-28.4	-10.1	-24.9
Net financial debt.....	3,785.7	3,370.1	2,995.1	3,221.1

(5) Net financial debt in % of equity (gearing) is a percentage calculated by dividing net financial debt by equity multiplied with 100:

	Nine months ended December 31,		Year ended March 31,	
	2018	2017	2018	2017
	(in EUR million, except as otherwise noted) (unaudited)		(in EUR million, except as otherwise noted) (audited, except as otherwise noted)	
Net financial debt.....	3,785.7	3,370.1	2,995.1	3,221.1
Equity.....	6,478.0	6,303.4	6,554.3	6,060.3
Net financial debt in % of equity (gearing) (unaudited).....	58.4%	53.5%	45.7%	53.2%

	As of December 31,		As of March 31,	
	2018	2017	2018	2017
	(in EUR million, except as otherwise noted) (unaudited)		(in EUR million, except as otherwise noted) (audited, except as otherwise noted)	
Consolidated Statement of Financial Position Data				
Non-current assets.....	8,759.3		8,589.7	8,733.6
Current assets.....	6,501.8		6,865.3	5,973.9
Total assets.....	15,261.1		15,455.0	14,707.5
Equity.....	6,478.0		6,554.3	6,060.3
Non-current liabilities.....	4,463.9		4,139.5	4,189.9
Current liabilities.....	4,319.2		4,761.2	4,457.3
Total equity and liabilities.....	15,261.1		15,455.0	14,707.5

Source: Consolidated Financial Statements, internal data.

Significant change in the financial and trading position

There has been no material adverse change in the prospects of the Issuer or significant change in the financial or trading position of the Group since March 31, 2018.

- B.13 Recent developments and events to a material extent relevant for the solvency of the Issuer..... Not applicable. No recent event was to a material extent relevant for the solvency of the Issuer.
- B.14 Statement of dependency of the Issuer on other entities within the Group..... As a holding company, the Issuer does not have any operating activities and, therefore, depends on distributions by its affiliates. See also B.5.
- B.15 Principal activities of the Issuer..... voestalpine is a high-quality manufacturer and distributor of a wide range of products based on steel and other metals, primarily serving customers in the European automotive, mechanical engineering, construction & building, the white goods and energy industries and in the railway industry worldwide.

- B.16 Major shareholders - Ownership and controlling interest According to the announcements available to the Company in accordance with the notification provisions of the Austrian Stock Exchange Act (*Börsegesetz*), the principal shareholders of the Company as of January 31, 2019 were Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Invest GmbH & Co OG, holding more than 10.0% and less than 15.0% and Oberbank AG, holding more than 5.0% and less than 10.0% of the Company's share capital. The voestalpine employee shareholding scheme (*Mitarbeiterbeteiligung Privatstiftung*) holds approximately 13.6% of the Company's share capital and is in accordance with proxies granted to it empowered to vote in total for approximately 14.8% of the Company's share capital.
- B.17 Credit ratings of the Issuer and its debt securities..... Not applicable. The Issuer and its debt securities are not rated by a rating agency registered in the European Union or elsewhere. The Issuer does not intend to obtain such a rating.

Section C - Securities

- C.1 Type and the class of the securities being offered and/or admitted to trading... Direct, unsecured, unconditional and unsubordinated, fixed rate debt securities, issued in the form of bearer Notes as Series number 1.
- Security identification number ISIN: AT0000A27LQ1.
- C.2 Currency The Notes are denominated in EUR.
- C.5 Restrictions on free transferability..... The Notes are bearer securities and in general freely transferable. Restrictions on transferability can result from applicable regulations of the clearing systems.
- C.8 Rights attached to the Notes, ranking of the Notes, limitations to the rights attached to the Notes..... Each noteholder has the right to claim payment of interest and principal from the Issuer when such payments are due as further described in element C.9.
- Ranking..... The Notes constitute direct, unconditional, unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer and rank *pari passu* without any preference among themselves and at least *pari passu* with all other unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer, present or future, save for certain mandatory exceptions provided by law.

Limitations to the rights

attached to the Notes The Terms and Conditions of the Notes provide only for certain events of default entitling noteholders to demand immediate redemption of the Notes. Investors have no ordinary termination right.

The limitation period for claims in respect of principal of the Notes is ten years, and in respect of interest three years respectively, in each case after due date.

Early redemption of the

Notes for taxation reasons... Certain tax events entitle the Issuer to call and redeem the Notes (in whole but not in part) at the principal amount of the Notes, plus accrued interest.

C.9 Interest, due dates and redemption, yield, representation

Interest

Fixed interest Notes Each Note shall bear interest on its then outstanding principal amount at a rate of 1.75% (the ***Interest Rate***) per annum as from (and including) 10 April 2019 (the ***Interest Commencement Date***). Interest is due and payable annually in arrears on 10 April of each year (each an ***Interest Payment Date***). The first payment of interest shall be made on 10 April 2020.

The Notes shall cease to bear interest from the end of the day which precedes the day on which they are due for redemption. If the Issuer fails to redeem the Notes when due, the obligation to pay interest on the outstanding principal amount shall continue to accrue beyond the due date until (but excluding) the date of actual redemption of the Notes. Interest shall continue to accrue on the outstanding principal amount from the due date (inclusive) to the day on which the Notes are redeemed (exclusive) at the statutory default rate established by § 1000 ABGB.

Redemption

The Notes will be redeemed at their principal amount together with accrued interest on 10 April 2026 (the ***Redemption Date***) to the extent they have not previously been redeemed or purchased and cancelled.

Indication of yield **Yield**

Unless in case of an early redemption of the Notes, the yield equals 1.787% per annum.

Name of representative of the Holders

Representation

Pursuant to the Austrian Notes Trustee Act (*Kuratorenengesetz*), a trustee (*Kurator*) can be appointed by an Austrian court, upon the request of any interested party (e.g., a noteholder) or upon the initiative of the competent court, for the purposes of representing the common interests of the noteholders in matters concerning

their collective rights.

C.10 Description of the influence of the derivative component on the interest payments under the Securities (in case of Securities with a derivative component) Not applicable. The Notes do not have a derivative component.

C.11 Admission to trading on a regulated market or equivalent market It is intended to apply for listing of the Notes in the Official Market (*Amtlicher Handel*) of the the Vienna Stock Exchange.

Section D – Risks

D.2 Key information on the key risks that are specific to the Issuer or its industry..

- The Group’s business may be affected by the cyclical industry, general economic conditions and the political environment.
- The Group is exposed to the automotive and other industry sectors.
- The Group is exposed to the risk of decreases in vehicle sales by original equipment manufacturers in the automotive industry associated with new regulations resulting from the diesel emission scandal.
- The Group is exposed to fluctuations in prices of raw materials and energy.
- The Group is exposed to counterparty risks.
- The Group is exposed to risks in connection with funding.
- As a holding company the Issuer depends on the profitability of its subsidiaries.
- The Group may have difficulties to attract and to retain highly qualified management and skilled staff.
- The Group contemplates acquisition opportunities and, therefore, depends on the ability to manage growth.
- The business as well as increasing the capacity of the Group’s facilities requires substantial capital investment, thus exposing the Group to general investment risks.
- The Group operates in highly competitive markets and might be adversely affected.
- Economic, political, regulatory and local business risks associated with international sales and operations could adversely affect the Group’s business.
- The Group operates complex manufacturing facilities and any manufacturing or business interruptions could adversely affect

the Group's business.

- The Group is subject to numerous national, local and EU environmental laws and regulations and may be exposed to environmental liabilities as a result of its operations.
- Breaches of competition laws may lead to the imposition of high fines and significant damage claims.
- The Group is subject to legal and tax risk, including the risk of legal disputes.
- Changes in accounting estimates and assumptions underlying the carrying value of certain assets could result in the impairment of such assets.
- The Group is subject to currency-related risks.
- Credit risk: The Issuer's creditworthiness may deteriorate and the Issuer may become insolvent.
- As the Issuer has not been assigned a credit rating, investors need to make their own assessment of the Issuer and bear the risk of misinterpretation.
- The Group depends on undisrupted and access-protected operation of its computer and IT systems.
- The Group could suffer unexpected losses resulting from inadequate or failed internal control processes.
- The Group may be exposed to risks in connection with force majeure.
- The Issuer may be subject to increases in operating and other expenses beyond its control.

D.3 Key information on the key risks that are specific to the Notes

- Investors bear the risk of their investment decision.
- Market price risk: The price of the Notes may decline.
- An illiquid market for the Notes could adversely affect the market price of the Notes.
- Floating rate Notes are exposed to the risk of fluctuating interest rate levels; fixed rate Notes are each exposed to the risk that the price of such Note falls as a result of changes in the market interest rate.
- Risks associated with the reform of LIBOR, EURIBOR and other interest rate 'benchmarks'.
- Holders of Notes denominated in foreign currencies are exposed to currency risks.
- In the event that any Notes are redeemed prior to their maturity, a holder of such Notes may be exposed to risks, including the risk that his investment will have a lower than expected yield.
- Investors may not be able to reinvest their proceeds of the Notes at equal conditions.

- Transaction costs and fees may reduce the yield of the Notes.
- Investors have to rely on the clearing systems' procedures to receive payments under the Notes.
- The Issuer and the Dealers may engage in transactions which are not in the interest of noteholders or conflicts of interest may arise between the Issuer and the noteholders for other reasons.
- As voestalpine is not limited in issuing further debt, future debt issuances may reduce the amount recoverably by noteholders and increase the likelihood of delayed payments.
- Claims towards the Issuer in respect of repayment become time-barred if not asserted within ten years and in respect of interest within three years.
- Investors may be required to pay taxes and other charges or duties.
- The purchase of Notes financed by loans substantially increases the risk of losses and is generally to be discouraged.
- It may not be lawful for prospective investors to purchase the Notes.
- Payments, including principal, on the Notes to holders and beneficial owners of interests in the Notes that (i) fail to comply with tax certifications or identification requirements or (ii) are financial institutions that fail to comply with the U.S. Foreign Account Tax Compliance Act or any analogous provisions of non-U.S. laws, including any voluntary agreements entered into with a taxing authority pursuant thereto, may be subject to a withholding tax of 30%. The Issuer is not obligated to make any additional payments in respect of any such amounts withheld by the Issuer or an intermediary paying agent.
- As an Austrian court can appoint a trustee (*Kurator*) for the Notes to exercise the rights and represent the interests of noteholders on their behalf, the exercise of rights of noteholders by a trustee may adversely affect the individual interests of noteholders.
- There is a risk that trading in the Notes will be suspended, interrupted or terminated, which may have an adverse effect on the price of such Notes.

Section E - Offer

- E.2b Reasons for the offer and use of proceeds..... The Issuer makes the offer and intends to use the net proceeds of the issue of the Notes for general corporate purposes.
- E.3 Terms and conditions of the offer..... The Notes will be issued up to a principal amount of EUR 500 million and with a denomination of EUR 500.
- The Notes will be publicly offered.

The Notes will be offered at 101.259% (including 1.5% selling concession).

The time period during which the offer will be open is from 4 April 2019 to 9 April 2019.

The period may be extended or shortened.

E.4 Material interest in the issue/offer including conflicting interests

The dealers participate in the issue in the course of their ordinary business as credit institutions in order to gain commissions. The dealers or their affiliates and further members of the respective banking sector or connected companies may from time to time in the course of their ordinary business separately or jointly conduct further business relations with the Issuer, e.g. investment, advising or financial transactions, and continue to do so in the future. Furthermore, there may be existing financing agreements between the dealers and the Issuer. The Issuer may in the course of its normal financing activities use the proceeds of the issue to partly or entirely repay its existing financings with the dealers

E.7 Costs for investors

Not applicable. The Issuer will not charge any costs, expenses or taxes directly to the investors in connection with the Notes.

ANLEIHEBEDINGUNGEN

§ 1

Nennbetrag und Stückelung, Verbriefung, Clearingsystem

- (1) *Nennbetrag und Stückelung.* Diese Serie von Schuldverschreibungen der voestalpine AG, Linz, Republik Österreich (*Emittentin*) wird am 10. April 2019 (der *Ausgabetag*) in Euro im Gesamtnennbetrag von EUR 500.000.000 (in Worten: Euro fünfhundert Millionen) begeben und ist eingeteilt in 1.000.000 an den Inhaber zahlbare und untereinander gleichrangige Schuldverschreibungen mit einem Nennbetrag von jeweils EUR 500 (die *Schuldverschreibungen*; dieser Begriff umfasst sämtliche weiteren Schuldverschreibungen, die gemäß § 11 begeben werden und eine einheitliche Serie mit den Schuldverschreibungen bilden).
- (2) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die *Dauerglobalurkunde* oder die *Globalurkunde*) ohne Zinsscheine verbrieft; der Zinszahlungsanspruch im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist durch die Dauerglobalurkunde mitverbrieft. Die Globalurkunde ist von den Vertretern der Emittentin firmenmäßig gezeichnet und von der gemäß diesen Anleihebedingungen bestellten Zahlstelle mit einer Kontrollunterschrift versehen. Die Globalurkunde stellt eine Sammelurkunde gemäß § 24 lit b) Depotgesetz dar. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.
- (3) *Clearingsystem.* Die Globalurkunden werden solange von einem oder im Namen eines Clearingsystems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. „Clearingsystem“ bedeutet folgendes: OeKB CSD GmbH (*OeKB CSD*).
- (4) *Anleihegläubiger.* Den Inhabern der Schuldverschreibungen (die *Anleihegläubiger*) stehen Miteigentumsanteile an den Globalurkunden zu, die ausschließlich gemäß den Vorschriften des Clearingsystems übertragen werden können.
- (5) *ISIN, sonstige Wertpapierkennnummer.* Die Wertpapierkennnummer (International Securities Identification Number oder ISIN) lautet AT0000A27LQ1. Der Common Code lautet 198006769.

TERMS AND CONDITIONS

§ 1

Principal Amount and Denomination, Form, Clearing System

- (1) *Principal Amount and Denomination.* This Series of notes is being issued by voestalpine AG, Linz, Republic of Austria (the *Issuer*) on 10 April 2019 (the *Issue Date*) in euro in the aggregate principal amount of EUR 500,000,000 (in words: euro five hundred million) and is divided into 1,000,000 Notes payable to the bearer and ranking *pari passu* among themselves, with a principal amount of EUR 500 each (the *Notes*; this term includes any further Notes issued pursuant to § 11 that form a single series with the Notes).
- (2) *Permanent Global Note.* The Notes are represented by a permanent global note (the *Permanent Global Note* or the *Global Note*) without coupons; the claim for interest payments under the Notes is represented by the Permanent Global Note. The Global Note shall be signed by the authorized representatives of the Issuer and shall be authenticated by the Paying Agent appointed in accordance with these Terms and Conditions. The Global Note shall be deemed a global note pursuant to § 24 lit b) Depot Act. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.
- (3) *Clearing System.* The Global Notes will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. “Clearing System” means the following: OeKB CSD GmbH (*OeKB CSD*).
- (4) *Holder of Notes.* The holders of Notes (the *Holder*s) hold proportionate co-ownership interests in the Global Notes, which are transferable exclusively pursuant to the conditions of the Clearing System.
- (5) *ISIN, other securities code.* The ISIN Code (International Securities Identification Number or ISIN) is AT0000A27LQ1. The Common Code is 198006769.

§ 2
Status der Schuldverschreibungen

Status der Schuldverschreibungen. Die Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, unbedingte, nicht nachrangige und (vorbehaltlich der Bestimmungen des § 3) nicht besicherte Verbindlichkeiten der Emittentin und stehen im gleichen Rang untereinander und mindestens im gleichen Rang mit allen anderen gegenwärtigen und zukünftigen nicht nachrangigen und nicht besicherten Verbindlichkeiten der Emittentin, soweit bestimmte zwingende gesetzliche Bestimmungen nichts anderes vorschreiben.

§ 3
Negativerklärung

- (1) *Negativerklärung.* Solange Schuldverschreibungen ausstehen, jedoch nur bis zu dem Zeitpunkt, an dem alle Beträge an Kapital und Zinsen der Zahlstelle zur Verfügung gestellt worden sind, wird die Emittentin keine Grund- und Mobiliarpfandrechte, sonstige Pfandrechte oder dingliche Sicherheiten (jedes ein **Sicherungsrecht**) in Bezug auf ihr gesamtes Vermögen oder Teile davon zur Sicherung von anderen Kapitalmarktverbindlichkeiten (wie nachstehend definiert) gewähren, ohne gleichzeitig die Anleihegläubiger gleichrangig an einem solchen Sicherungsrecht zu beteiligen oder ihnen ein gleichwertiges Sicherungsrecht zu gewähren; diese Verpflichtung gilt jedoch nicht für zum Zeitpunkt des Erwerbs von Vermögenswerten durch die Emittentin bereits an solchen Vermögenswerten bestehende Sicherungsrechte, soweit solche Sicherungsrechte nicht im Zusammenhang mit dem Erwerb oder in Erwartung des Erwerbs des jeweiligen Vermögenswerts bestellt wurden und der durch das Sicherungsrecht besicherte Betrag nicht nach Erwerb des betreffenden Vermögenswertes erhöht wird.
- (2) *Kapitalmarktverbindlichkeit.* Für Zwecke dieses § 3 bedeutet **Kapitalmarktverbindlichkeit** jede bestehende oder zukünftige Verbindlichkeit (gleich ob Kapital, Aufgeld, Zinsen oder andere Beträge) der Emittentin oder einer ihrer Tochtergesellschaften bezüglich Geldaufnahmen in Form von, oder verbrieft durch, Schuldverschreibungen, Anleihen oder ähnliche börsenfähige Instrumente, jeweils unabhängig davon ob diese an einer Börse gelistet sind oder nicht; um etwaige Zweifel auszuschließen, gelten Schuldscheindarlehen nicht als Kapitalmarktverbindlichkeit und standardisierte Sicherheitenbestellungen für Forderungsverbriefungsprogramme (Asset Backed Securities Transaktionen) nicht als Sicherungsrecht im Sinne dieses § 3.

§ 2
Status of the Notes

Status of the Notes. The Notes constitute direct, unconditional, unsubordinated and (subject to the provisions of § 3) unsecured obligations of the Issuer and rank *pari passu* without any preference among themselves and at least *pari passu* with all other unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer, present or future, save for certain mandatory exceptions provided by law.

§ 3
Negative Pledge

(1) *Negative Pledge.* So long as Notes are outstanding, but only up to the time all amounts of principal and interest have been placed at the disposal of the Paying Agent, the Issuer shall not provide any mortgage, charge, pledge, lien or other form of *in rem* encumbrance (each a **Security Interest**) over the whole or any part of its assets to secure any Capital Market Indebtedness (as defined below) without at the same time letting the Holders share *pari passu* in such Security Interest or giving to the Holders an equivalent Security Interest, provided, however, that this undertaking shall not apply with respect to any Security Interest existing on property at the time of the acquisition thereof by the Issuer, provided that such Security Interest was not created in connection with or in contemplation of such acquisition and that the amount secured by such Security Interest is not increased subsequently to the acquisition of the relevant property.

(2) *Capital Market Indebtedness.* For the purposes of this § 3, **Capital Market Indebtedness** shall mean any present or future indebtedness (whether being principal, premium, interest or other amounts) of the Issuer or any of its subsidiaries in respect of borrowed money which is in the form of, or represented by, bonds, notes or similar negotiable securities, in each case irrespective of whether listed on a stock exchange or not; for the avoidance of doubt, for purposes of this § 3 the term Capital Market Indebtedness shall not pertain to bonded loans (*Schuldscheindarlehen*) and the term Security Interest shall not pertain to a standardized granting of security in connection with securitization programmes (asset backed securities transactions).

§ 4
Verzinsung

(1a) *Verzinsung.* Der jeweils ausstehende Nennbetrag der Schuldverschreibungen wird ab und einschließlich dem 10. April 2019 (der *Verzinsungsbeginn*) mit 1,75% (der *Zinssatz*) jährlich verzinst. Die Zinsen sind jährlich nachträglich am 10. April jeden Jahres (jeweils ein *Zinszahlungstag*), fällig und zahlbar. Die erste Zinszahlung erfolgt am 10. April 2020.

(1b) *Zinsberechnung.* Jeder Zeitraum ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) und nachfolgend ab jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zu dem jeweils nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) wird als *Zinsperiode* bezeichnet. Der auf die Schuldverschreibungen fällige Zinsbetrag (der *Zinsbetrag*) für jede Zinsperiode ergibt sich aus der Multiplikation des Zinssatzes mit dem Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) und dem Nennbetrag je Schuldverschreibung, wobei der resultierende Betrag auf den nächstliegenden Cent auf- bzw. abgerundet wird, wobei 0,5 oder mehr eines Cents aufgerundet werden.

(2) *Ende des Zinslaufs.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorausgeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlösen, endet die Verpflichtung zur Zahlung von Zinsen auf den ausstehenden Nennbetrag nicht am Fälligkeitstag gemäß § 5 Absatz 1, sondern erst mit (jedoch ausschließlich) dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen. Die Verzinsung des ausstehenden Nennbetrages vom Tag der Fälligkeit an (einschließlich) bis zum Tag der Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) erfolgt zum gesetzlich gemäß § 1000 ABGB festgelegten Satz für Verzugszinsen.

Zinstagequotient bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages für eine beliebige Zinsperiode oder einen Teil davon (der *Zinsberechnungszeitraum*) die tatsächliche Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt von (i) der Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum und (ii) der Anzahl der Zinsberechnungszeiträume, die üblicherweise im Jahr enden.

§ 5
Fälligkeit, Rückzahlung und Rückkauf

(1) *Fälligkeit.* Die Schuldverschreibungen werden am 10. April 2026 (der *Fälligkeitstag*) zum Nennbetrag zuzüglich aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt, soweit sie nicht vorher zurückgezahlt oder gekauft und entwertet worden sind.

§ 4
Interest

(1a) *Interest.* Each Note shall bear interest on its then outstanding principal amount at a rate of 1.75% (the *Interest Rate*) per annum as from (and including) 10 April 2019 (the *Interest Commencement Date*). Interest is due and payable annually in arrears on 10 April of each year (each an *Interest Payment Date*). The first payment of interest shall be made on 10 April 2020.

(1b) *Calculation of interest.* Each period from and including the Interest Commencement Date to but excluding the first Interest Payment Date and thereafter from and including each Interest Payment Date to but excluding the next following Interest Payment Date is an *Interest Period*. The amount of interest payable on the Notes (the *Interest Amount*) for each Interest Period shall be calculated by multiplying the Interest Rate and the Day Count Fraction (as defined below) with the principal amount of each Note and rounding the resulting figure to the nearest cent, with 0.5 or more of a cent being rounded upwards.

(2) *Cessation of interest payments.* The Notes shall cease to bear interest from the end of the day which precedes the day on which they are due for redemption. If the Issuer fails to redeem the Notes when due in accordance with § 5 paragraph 1, the obligation to pay interest on the outstanding principal amount shall continue to accrue beyond the due date until (but excluding) the date of actual redemption of the Notes. Interest shall continue to accrue on the outstanding principal amount from the due date (inclusive) to the day on which the Notes are redeemed (exclusive) at the statutory default rate established by § 1000 ABGB.

Day Count Fraction means, in respect of the calculation of the Interest Amount for any Interest Period or any part thereof (the *Calculation Period*), the actual number of days in the Calculation Period divided by the product of (i) the number of days in the Calculation Period and (ii) the number of Calculation Periods normally ending in any year.

§ 5
Maturity, Redemption and Repurchase

(1) *Maturity.* The Notes will be redeemed at their principal amount together with accrued interest on 10 April 2026 (the *Redemption Date*) to the extent they have not previously been redeemed or purchased and cancelled.

- (2) *Rückkauf.* Die Emittentin kann jederzeit (2) *Repurchase.* The Issuer may at any time purchase Schuldverschreibungen auf dem freien Markt oder anderweitig sowie zu jedem beliebigen Preis kaufen. Derartig erworbene Schuldverschreibungen können entwertet, gehalten oder wieder veräußert werden.

§ 6 Zahlungen

- (1) *Zahlung von Kapital und Zinsen.* Die Emittentin verpflichtet sich, Kapital und Zinsen bei Fälligkeit in Euro zu bezahlen. Derartige Zahlungen erfolgen, vorbehaltlich geltender steuerrechtlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften, an die Zahlstelle zur Weiterleitung an das Clearingsystem oder an dessen Order zur Gutschrift für die jeweiligen Kontoinhaber. Die Zahlung an das Clearingsystem oder an dessen Order, vorausgesetzt, die Schuldverschreibungen werden noch durch das Clearingsystem gehalten, befreit die Emittentin in Höhe der geleisteten Zahlung von ihren entsprechenden Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen.
- (2) *Fälligkeitstag kein Bankarbeitstag.* Falls ein Fälligkeitstag für die Zahlung von Kapital und/oder Zinsen kein Bankarbeitstag ist, erfolgt die Zahlung erst am nächstfolgenden Bankarbeitstag. Anleihegläubiger sind nicht berechtigt, eine Zinszahlung oder eine andere Entschädigung wegen eines solchen Zahlungsaufschubs zu verlangen.

Bankarbeitstag ist ein Tag, der ein Bankarbeitstag in Österreich ist und an dem das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (**TARGET2**) System und die Clearingsysteme Zahlungen in Euro abwickeln.

§ 7 Steuern

- (1) *Steuern.* Sämtliche Zahlungen von Kapital und Zinsen in Bezug auf die Schuldverschreibungen werden ohne Einbehalt oder Abzug von Steuern, Abgaben, Festsetzungen oder behördlichen Gebühren jedweder Art (die **Steuern**) geleistet, die von der Republik Österreich oder einer ihrer Gebietskörperschaften oder Behörden mit der Befugnis zur Erhebung von Steuern auferlegt, erhoben, eingezogen, einbehalten oder festgesetzt werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. In einem solchen Falle wird die Emittentin, vorbehaltlich der Bestimmungen dieses § 7 solche zusätzlichen Beträge (die **Zusätzlichen Beträge**) zahlen, so dass die Anleihegläubiger die Beträge erhalten, die sie ohne Einbehalt oder Abzug erhalten hätten.

§ 6 Payments

- (1) *Payment of Principal and Interest.* The Issuer undertakes to pay, as and when due, principal and interest payable on the Notes in euro. Such payments shall, subject to applicable fiscal and other laws and regulations, be made to the Paying Agent for on-payment to the Clearing System or to its order for credit to the respective account holders. Payments to the Clearing System or to its order shall, to the extent of amounts so paid and provided the Notes are still held by the Clearing System, release the Issuer from its corresponding obligations under the Notes.

- (2) *Due Date not a Bank Business Day.* If the due date for any payment of principal and/or interest is not a Bank Business Day, payment shall be made on the next following Bank Business Day. Holders shall have no right to claim payment of interest or other indemnity in respect of such delay in payment.

Bank Business Day means a day which is a banking day in Austria and on which the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (**TARGET2**) System and the Clearing Systems settle payments in euro.

§ 7 Taxation

- (1) *Taxes.* All payments of principal and interest in respect of the Notes will be made free and clear of, and without withholding or deduction for, any taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature (**Taxes**) imposed, levied, collected, withheld or assessed by the Republic of Austria or any political subdivision or any authority of or in the Republic of Austria that has power to tax, unless the Issuer is compelled by a law or other regulation to make such withholding or deduction. In that event, the Issuer will pay, subject to the provisions of this § 7, such additional amounts (the **Additional Amounts**) as will result in receipt by the Holders of the same amounts as they would have received if no such withholding or deduction had been required.

- (2) *Ausnahme.* Solche Zusätzlichen Beträge sind jedoch nicht zahlbar wegen solcher Steuern:
- (i) denen ein Anleihegläubiger wegen einer anderen Beziehung zur Republik Österreich unterliegt als der bloßen Tatsache, dass er der Inhaber der betreffenden Schuldverschreibungen ist; oder
- (ii) deren Einbehalt oder Abzug auf eine Zahlung an eine natürliche Person erfolgt und zwar auf der Grundlage (i) eines internationalen Vertrages oder eines Abkommens betreffend solch einer Besteuerung und zu welchem die Republik Österreich oder die Europäische Union ein Vertragspartner ist oder (ii) eines Gesetzes, das in Umsetzung oder Entsprechung einer solchen Richtlinie, einer solchen Verordnung, eines solchen Vertrags oder eines solchen Abkommens erlassen wurde; oder
- (iii) denen der Anleihegläubiger nicht unterläge, wenn dieser seine Schuldverschreibungen binnen 30 Tagen nach Fälligkeit oder, falls die notwendigen Beträge der Zahlstelle bei Fälligkeit nicht zur Verfügung gestellt worden sind, ab dem Tag, an dem diese Mittel der Zahlstelle zur Verfügung gestellt worden sind und dies gemäß § 13 bekannt gemacht wurde, zur Zahlung vorgelegt hätte; oder
- (iv) die von einer Zahlstelle einbehalten oder abgezogen werden, wenn die Zahlung von einer anderen Zahlstelle in einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union ohne den Einbehalt oder Abzug hätte vorgenommen werden können; oder
- (v) die von einer Depotbank oder einer als Inkassobeauftragten des Anleihegläubigers handelnden Person (inklusive depotführende oder auszahlende Stellen gemäß § 95 österreichisches Einkommensteuergesetz) einbehalten werden oder auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, dass die Emittentin aus den von ihr zu leistenden Zahlungen von Kapital oder Zinsen einen Abzug oder Einbehalt vornimmt.
- (2) *Exception.* However, no such Additional Amounts shall be payable with respect to such Taxes:
- (i) to which a Holder is liable because of a relationship with the Republic of Austria other than the mere fact of him being the holder of the relevant Notes; or
- (ii) in respect of which such withholding or deduction is imposed on a payment to an individual and is required to be made pursuant to (i) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which the Republic of Austria or the European Union is a party, or (ii) any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such Directive, Regulation, treaty or understanding; or
- (iii) to which the Holder would not be subject to if he had presented his Notes for payment within 30 days from the due date for payment, or, if the necessary funds have not been provided to the Paying Agent when due, from the date on which such funds have been provided to the Paying Agent, and a notice to that effect has been published in accordance with § 13; or
- (iv) which are withheld or deducted by a Paying Agent if payment could have been made by another Paying Agent in a Member State of the European Union without such deduction or withholding; or
- (v) which are withheld by a securities custodian or a person acting as collection agent (including custodian or paying agents pursuant to § 95 Austrian Income Tax Act) for the Holder or which are levied otherwise than by the Issuer making a withholding or deduction from any amounts of principal or interest payable by it.

Die österreichische Kapitalertragsteuer, unabhängig davon, ob auf Zinszahlungen oder Veräußerungsgewinne erhoben, ist keine Steuer, für die seitens der Emittentin Zusätzliche Beträge zu bezahlen sind.

Austrian withholding tax (*Kapitalertragsteuer*), irrespective of whether levied on interest payments or capital gains, does not constitute tax for which the Issuer is obliged to pay Additional Amounts.

- (3) Eine Bezugnahme in diesen Anleihebedingungen auf Kapital oder Zinsen schließt jegliche Zusätzlichen Beträge im Hinblick auf Kapital oder Zinsen ein, die gemäß diesem § 7 zahlbar sind.
- (3) Any reference in these Terms and Conditions to principal or interest will be deemed to include any Additional Amounts in respect of principal or interest (as the case may be) which are payable under this § 7.

Kündigungsgründe und Rückzahlung

- (1) *Kündigungsgründe.* Anleihegläubiger sind berechtigt, ihre jeweils ausstehenden Schuldverschreibungen zur sofortigen Rückzahlung fällig zu stellen und deren sofortige Rückzahlung zum Nennbetrag zuzüglich aufgelaufener Zinsen durch Abgabe einer Kündigungserklärung (eine **Kündigungserklärung**) gegenüber der Emittentin und der Zahlstelle zu verlangen, falls einer der folgenden Kündigungsgründe vorliegt (jeweils ein **Kündigungsgrund**):
- (a) *Nichtzahlung:* die Emittentin versäumt es, Kapital oder Zinsen oder sonstige nach § 7 auf die Schuldverschreibungen zahlbare Beträge nicht innerhalb von 7 Geschäftstagen (wie in § 8(1)(h)(ii) nachstehend definiert) nach dem betreffenden Fälligkeitsdatum zu zahlen; oder
- (b) *Verletzung anderer Verpflichtungen:* wenn die Emittentin eine oder mehrere ihrer anderen Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen nicht erfüllt und dieser Zustand nicht innerhalb von 30 Tagen, nachdem die Emittentin und die Zahlstelle eine diesbezügliche Mitteilung durch den Anleihegläubiger in der in § 8(3) festgelegten Art erhalten haben, behoben wird; oder
- (c) *Drittverzug:* tritt ein, wenn (i) eine bestehende oder zukünftige Zahlungsverpflichtung der Emittentin im Zusammenhang mit einer Kredit- oder sonstigen Geldaufnahme infolge einer Nichtleistung (unabhängig davon, wie eine solche definiert ist) vorzeitig fällig wird, oder (ii) eine solche Zahlungsverpflichtung bei Fälligkeit oder nach Ablauf einer etwaigen Nachfrist nicht erfüllt wird, oder (iii) die Emittentin einen Betrag, der unter einer bestehenden oder zukünftigen Garantie oder Gewährleistung im Zusammenhang mit einer Kredit- oder sonstigen Geldaufnahme zur Zahlung fällig wird, bei Fälligkeit oder nach Ablauf einer etwaigen Nachfrist nicht zahlt, vorausgesetzt, dass der Gesamtbetrag der betreffenden Zahlungsverpflichtungen, Garantien oder Gewährleistungen, bezüglich derer eines oder mehrere der in diesem Unterabsatz (c) genannten Ereignisse eintritt, mindestens dem Betrag von EUR 10,000,000 oder dessen Gegenwert in einer anderen Währung entspricht oder diesen übersteigt (ein **Drittverzugsereignis**); nach Eintritt eines Drittverzugsereignisses wird die Emittentin innerhalb von 5 Tagen, oder die Zahlstelle nach Kenntnis vom Eintritt eines Drittverzugsereignisses, eine Mitteilung gemäß § 13 veröffentlichen, woraufhin ein Anleihegläubiger eine Kündigungserklärung gemäß § 8(3) an die Emittentin und die Zahlstelle übermitteln kann; eine

Events of Default and Redemption

- (1) *Events of Default.* Holders shall be entitled to declare their then outstanding Notes to be immediately due and repayable and to demand their immediate redemption at the principal amount together with accrued interest by giving notice of default (a **Default Notice**) to the Issuer and the Paying Agent, if any of the following events (each an **Event of Default**) occurs:
- (a) *Non-Payment:* the Issuer fails to pay any principal or interest or any other amounts due pursuant to § 7 on any of the Notes when due and such failure continues for a period of 7 Business Days (as defined in § 8(1)(h)(ii) below) after the relevant due date; or
- (b) *Breach of Other Obligations:* if the Issuer does not perform or comply with any one or more of its other obligations under the Notes and such default is not remedied within 30 days after the Issuer and the Paying Agent have received notice thereof from a Holder, such notice being substantially in the form as specified in § 8(3); or
- (c) *Cross-Default:* shall occur if (i) any present or future payment obligation of the Issuer in respect of moneys borrowed or raised becomes due and payable prior to its stated maturity for reason of the occurrence of a default (howsoever defined), or (ii) any such payment obligation is not met when due or, as the case may be, within an applicable grace period, or (iii) any amounts due under any present or future guarantee or warranty by the Issuer for moneys borrowed or raised are not paid when due or, as the case may be, within an applicable grace period, provided that the relevant aggregate amount of the payment obligation, guarantee or warranty in respect of which one or more of the events mentioned in this subsection (c) has or have occurred equals or exceeds EUR 10,000,000 or its equivalent in any other currency (a **Cross Default Event**); upon the occurrence of a Cross-Default Event, the Issuer shall publish a notice in accordance with § 13 within 5 days of the occurrence of a Cross Default Event or the Paying Agent upon knowledge of the occurrence of a Cross Default Event, in which case a Holder may file a Default Notice in accordance with § 8(3) with the Issuer and the Paying Agent; such Default Notice shall become effective unless the respective Cross Default Event ceases to exist within 30 days following the publication of the occurrence of such Cross Default Event, in which case the Issuer shall immediately publish

Kündigungserklärung wird wirksam, sofern das Drittverzugsereignis nicht innerhalb von 30 Tagen nach Veröffentlichung der Mitteilung des Eintrittes des Drittverzugsereignisses geheilt wird, woraufhin die Emittentin unmittelbar eine Mitteilung gemäß § 13 über die Heilung des Drittverzugsereignisses veröffentlichen soll; dieser § 8(1)(c) ist jedoch nicht anwendbar, wenn die Emittentin ihre betreffenden Zahlungsverpflichtungen in gutem Glauben bestreitet; oder

- (d) *Einstellung von Zahlungen:* die Emittentin oder eine Wesentliche Konzerngesellschaft stellt ihre Zahlungen allgemein ein oder gibt ihre Unfähigkeit bekannt, ihre finanziellen Verpflichtungen zu erfüllen; oder
- (e) *Insolvenz:* ein zuständiges Gericht eröffnet ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin oder eine Wesentliche Konzerngesellschaft und ein solches Verfahren ist nicht innerhalb von 60 Tagen aufgehoben oder ausgesetzt worden, oder die Emittentin oder eine Wesentliche Konzerngesellschaft beantragt die Einleitung eines solchen Verfahrens, oder der Antrag auf Einleitung eines solchen Verfahrens wurde gestellt, aber von dem zuständigen Gericht mangels Masse abgelehnt, oder die Emittentin oder eine Wesentliche Konzerngesellschaft trifft eine allgemeine Schuldregelung zu Gunsten ihrer Gläubiger oder bietet diese an; oder
- (f) *Liquidation:* die Emittentin oder eine Wesentliche Konzerngesellschaft wird liquidiert, es sei denn, (i) dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung, einer anderen Form des Zusammenschlusses oder im Zusammenhang mit einer anderen Umstrukturierung, (ii) die andere oder neue Gesellschaft übernimmt oder gegebenenfalls die anderen oder neuen Gesellschaften übernehmen im Wesentlichen alle Aktiva der Emittentin oder der Wesentlichen Konzerngesellschaft, und (iii) im Fall einer Liquidation (x) der Emittentin übernimmt die andere oder neue Gesellschaft oder übernehmen die anderen oder neuen Gesellschaften alle Verpflichtungen aus diesen Schuldverschreibungen, oder (y) einer Wesentlichen Konzerngesellschaft handelt es sich bei der anderen oder neuen Gesellschaft oder den anderen oder neuen Gesellschaften um eine direkte oder indirekte Konzerngesellschaft der Emittentin; oder
- (g) *Einstellung der Geschäftstätigkeit:* die Emittentin oder eine Wesentliche Konzerngesellschaft stellt ihre Geschäftstätigkeit ganz oder überwiegend ein, außer im Zusammenhang mit oder als Ergebnis einer Erlaubten Reorganisation. Zu diesem Zweck wird **Erlaubte Reorganisation** definiert

a notice to such effect in accordance with § 13; provided however, that this § 8(1)(c) shall not apply where the Issuer contests its relevant payment obligation in good faith; or

- (d) *Suspension of Payments:* the Issuer or a Material Subsidiary suspends its payments generally or announces its inability to meet its financial obligations; or
- (e) *Insolvency:* any competent court institutes insolvency proceedings against the Issuer or a Material Subsidiary and such proceedings have not been discharged or stayed within 60 days, or the Issuer or a Material Subsidiary applies for the institution of such proceedings or an application for the institution of such proceedings has been filed but rejected by the competent court for lack of assets, or the Issuer or a Material Subsidiary offers or makes a general arrangement for the benefit of its creditors; or
- (f) *Liquidation:* the Issuer or a Material Subsidiary is liquidated, except (i) in connection with a merger, reorganization or other form of combination with another company or in connection with another reconstruction, (ii) such other or new company assumes or, as the case may be, companies assume substantially all of the assets of the Issuer or the Material Subsidiary, and (iii) in case of a liquidation of (x) the Issuer, such other or new company assumes or, as the case may be, companies assume all liabilities and obligations of the Issuer under these Notes, or (y) a Material Subsidiary, such other or new company is or, as the case may be, companies are direct or indirect subsidiaries of the Issuer; or
- (g) *Cessation of Business Operations:* the Issuer or a Material Subsidiary ceases to carry on all or a material part of its current business or operations, except as a result of or in connection with a Permitted Reorganization. For the purpose of the foregoing a **Permitted Reorganization** means a merger, reconstruction

als Verschmelzung, Umgründung (im Sinne des österreichischen Umgründungssteuergesetzes) oder eine andere Form des Zusammenschlusses, wonach: (i) im Fall einer Einstellung der Geschäftstätigkeit der Emittentin (x) die Verpflichtungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen von einer Nachfolgegesellschaft der Emittentin übernommen werden, auf welche alle Rechte und Vermögenswerte der Emittentin im Wesentlichen anteilig zu den übernommenen Verbindlichkeiten übergehen, und (y) eine solche Nachfolgegesellschaft keine anderen wesentlichen Verpflichtungen oder Verbindlichkeiten übernimmt, ohne dass sie gleichzeitig andere Rechte und Vermögenswerte im gleichen Verhältnis und auf gleiche Weise wie vorstehend in (x) beschrieben übernimmt, und (z) die Erlaubte Reorganisation auf die Anleihegläubiger keine erheblich nachteiligen Auswirkungen hat; oder (ii) im Fall einer Einstellung der Geschäftstätigkeit einer Wesentlichen Konzerngesellschaft die Erlaubte Reorganisation auf die Anleihegläubiger keine erheblich nachteiligen Auswirkungen hat.

(h) *Kontrollwechsel:*

- (i) Die Anleihegläubiger haben während der Zeit vom Ausgabetag bis 140 Tage vor dem Fälligkeitstag das Recht, die Rückzahlung der Schuldverschreibungen von der Emittentin zu verlangen, wenn ein Kontrollwechselereignis (wie nachstehend definiert) eintritt (das **Verkaufsrecht**).

Falls ein Verkaufsrecht als eingetreten gilt, ist jeder Anleihegläubiger berechtigt, von der Emittentin die Rückzahlung oder den Rückkauf (nach Wahl der Emittentin) der Schuldverschreibungen zum Verkaufsbetrag (wie nachstehend definiert) am Verkaufstag (wie nachstehend definiert) zu verlangen.

Unverzüglich nach Eintritt eines Verkaufsrechts ist die Emittentin verpflichtet, den Anleihegläubigern den Eintritt eines Verkaufsrechts gemäß § 13 mitzuteilen (**Verkaufsrechtsmitteilung**) und über die Art des Verkaufsrechts sowie den Ablauf der Ausübung des Verkaufsrechts gemäß diesem § 8(1)(h) zu informieren.

- (ii) In diesem § 8(1)(h) haben die folgenden Begriffe nachstehende Bedeutung:

Geschäftstag bezeichnet einen Tag (außer einen Samstag oder einen Sonntag) an dem die Banken in Wien zum Geschäftsbetrieb

(within the meaning of the Austrian Reorganization Tax Act (*Umgründungssteuergesetz*) or other form of combination, whereupon: (i) in case of a cessation of business operations by the Issuer (x) the obligations of the Issuer under the Notes will be assumed by a succeeding company to which all rights and assets of the Issuer shall be transferred together with an equal portion of the assumed obligations, and (y) such succeeding company shall not assume any other material obligation or liability without at the same time assuming other rights and assets proportionate thereto and in the same manner as mentioned in (x) above, and (z) the Permitted Reorganization has no material adverse effect on the Holders; or (ii) in case of a cessation of business operations by the Material Subsidiary the Permitted Reorganization has no material adverse effect on the Holders.

(h) *Change of Control:*

- (i) The Holders shall be entitled during the period from the Issue Date up to 140 days prior to the Redemption Date to require the redemption of the Notes upon occurrence of a Change of Control Event (as defined below) (the **Put Event**).

If a Put Event is deemed to have occurred, then each Holder is entitled to require the Issuer to redeem or repurchase (at the option of the Issuer) the Notes at the Put Amount (as defined below) on the Put Date (as defined below).

Promptly upon the occurrence of a Put Event, the Issuer shall give notice (a **Put Event Notice**) to the Holders in accordance with § 13 specifying the nature of the Put Event and the procedure for exercising the option pursuant to this § 8(1)(h).

- (ii) In this § 8(1)(h), the terms below shall have the following meaning:

Business Day means a day (other than a Saturday or Sunday) on which banks are

geöffnet sind;

Ein **Kontrollwechselereignis** gilt als eingetreten, wenn eine oder mehrere gemeinsam vorgehende Personen oder eine Drittperson oder Personen, welche im Namen einer solchen Person oder solcher Personen handeln (die **Relevante Person**), zu irgendeiner Zeit direkt oder indirekt eine kontrollierende Beteiligung im Sinne des österreichischen Übernahmegesetzes erwerben, wodurch ein Pflichtangebot ausgelöst wird (ein **Kontrollwechsel**) und die Emittentin innerhalb der Kontrollwechselfrist (wie nachstehend definiert) kein Investment Grade Rating (wie nachstehend definiert) für die Schuldverschreibungen erlangt;

Investment Grade Rating bezeichnet ein Rating von zumindest Baa3 von Moody's Investors Services, einer Unternehmung der Moody's Corporation (oder jeder Rechtsnachfolgerin) oder von zumindest BBB- von Standard & Poor's Financial Services LLC, einer Unternehmung der The McGraw-Hill Companies Inc. (oder jeder Rechtsnachfolgerin);

Kontrollwechselfrist bezeichnet die Periode, welche 90 Tage nach Eintritt eines Kontrollwechsels endet;

Verkaufsbetrag bedeutet hinsichtlich jeder Schuldverschreibung einen Betrag, der der Summe aus:

- (a) 101% des Nennbetrags; und
- (b) den bis zum Verkaufstag aufgelaufenen Zinsen (oder, falls gekauft, ein Betrag der diesen Zinsen entspricht);

entspricht.

Verkaufstag bezeichnet den Tag, an dem die Verkaufsfrist (wie nachstehend definiert) endet;

Um die Option der Rückzahlung oder des Kaufes der Schuldverschreibung gemäß diesem § 8(h) auszuüben, muss der Anleihegläubiger innerhalb von 45 Tagen nach Verkaufsrechtsmitteilung (die **Verkaufsfrist**) eine unterfertigte Mitteilung über die Ausübung der Option (eine **Verkaufsmitteilung**) abgeben. Eine abgegebene Verkaufsmitteilung ist unwiderruflich.

open for business in Vienna;

A **Change of Control Event** shall be deemed to have occurred if any person or any persons acting in concert or any third person or persons acting on behalf of any such person(s) (the **Relevant Person**) at any time directly or indirectly acquire(s) a controlling participation pursuant to the Austrian Takeover Act (*Übernahmegesetz*) which triggers a mandatory takeover bid (a **Change of Control**) and if the Issuer does not within the Change of Control Period (as defined below) obtain at least an Investment Grade Rating (as defined below) for the Notes;

Investment Grade Rating means a credit rating of at least Baa3 by Moody's Investors Services, a division of Moody's Corporation (or any successor entity) or of at least BBB- by Standard & Poor's Financial Services LLC, a subsidiary of The McGraw-Hill Companies Inc. (or any successor entity).

Change of Control Period means the period ending 90 days after the occurrence of a Change of Control;

Put Amount means in respect of any Note an amount equal to:

- (a) 101% of the principal amount; and
- (b) any interest (or, where purchased, an amount equal to such interest) accrued up to the Put Date.

Put Date means the day on which the Change of Put Period (as defined below) ends;

To exercise the option to require redemption or repurchase of a Note under this § 8(h), the Holder must deliver a signed notice of exercise (a **Put Notice**) within 45 days after a Put Event Notice (the **Put Period**) is given. A Put Notice, once given, shall be irrevocable.

- (i) **Wesentliche Konzerngesellschaft** im Sinne dieser Anleihebedingungen bezeichnet ein Konzernunternehmen (iSd § 15 AktG) der Emittentin, dessen konsolidierter Umsatz mit von der Emittentin nicht konsolidierten Personen im letzten Geschäftsjahr mehr als 10% des konsolidierten Konzernumsatzes der Emittentin erreicht.
- (2) **Erlöschen des Kündigungsrechts.** Das Kündigungsrecht erlischt, falls der Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt wurde.
- (3) **Kündigungserklärung.** Eine Kündigung nach Absatz (1) erfolgt durch eine gegenüber der Emittentin und der Zahlstelle persönlich abzugebende oder per Einschreiben zu übermittelnde schriftliche Erklärung unter Angabe eines Bankkontos, auf das Zahlungen gemäß diesem § 8 zu leisten sind, zusammen mit dem Nachweis durch eine Bescheinigung der Depotbank des Anleihegläubigers, dass dieser im Zeitpunkt der Kündigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibungen ist.
- (4) **Quorum.** Das Kündigungsrecht erlischt, falls der Kündigungsgrund vor wirksamer Ausübung des Rechts nach diesem Absatz geheilt wurde. Im Fall von Unterabsatz (h) des Absatzes (1) wird eine Kündigung, sofern nicht zugleich einer der in den Unterabsätzen (a), (b), (c), (d), (e), (f) oder (g) des Absatzes (1) bezeichneten Kündigungsgründe vorliegt, erst wirksam, wenn bei der Zahlstelle Kündigungserklärungen von Anleihegläubigern im Nennbetrag von mindestens 10% der dann ausstehenden Schuldverschreibungen eingegangen sind. In allen anderen Fällen wird die Kündigung mit Zugang der Mitteilung der Kündigung gemäß Absatz (3) wirksam.
- (5) **Kündigungsrecht der Emittentin und vorzeitige Rückzahlung aus einem Steuerereignis.** Bei Eintritt eines Steuerereignisses (wie unten definiert) ist die Emittentin berechtigt, die Schuldverschreibungen (zur Gänze aber nicht teilweise) jederzeit zum Nennbetrag der Schuldverschreibung zuzüglich den bis zum Datum der Rückzahlung aufgelaufenen Zinsen mit unwiderruflicher Kündigungsmitteilung an die Anleihegläubiger gemäß § 13 unter Einhaltung einer Frist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen zu kündigen.
- (i) **Material Subsidiary** pursuant to these Terms and Conditions means a subsidiary (in the sense of § 15 Austrian Stock Corporation Act) of the Issuer, the consolidated turnover with persons not consolidated by the Issuer of which in the preceding fiscal year exceeded 10% of the Issuer's consolidated turnover.
- (2) **Lapse of redemption right.** The right to declare Notes due shall lapse if the Event of Default has been cured before the right is validly exercised.
- (3) **Default Notice.** Any Default Notice in accordance with subparagraph (1) shall be made by means of a written notice delivered by hand or registered mail to the Issuer and the Paying Agent, specifying a bank account to which payments are to be made under this § 8, together with evidence by means of a certificate of the Holder's depository bank that such Holder at the time of such written notice is the holder of the relevant Notes.
- (4) **Quorum.** The right to declare Notes due shall terminate if the situation giving rise to it has been cured before the right set out in this paragraph is exercised. In the event specified in subparagraph (h) of paragraph (1), any notice declaring Notes due shall, unless at the time such notice is received any of the events specified in subparagraphs (a), (b), (c), (d), (e), (f) or (g) of paragraph (1) entitling Holders to declare their Notes due has occurred, become effective only when the Paying Agent has received such notices from the Holders of at least 10% in the principal amount of Notes then outstanding. Otherwise the notice declaring Notes due shall become effective upon receipt of the notice pursuant to paragraph (3).
- (5) **Issuer Call Right and Early Redemption due to a Tax Event.** If a Tax Event (as defined below) occurs, the Issuer may call and redeem the Notes (in whole but not in part) at any time at the principal amount of the Notes, plus accrued interest until the date of redemption upon giving not less than 30 and not more than 60 days' irrevocable notice to the Holders in accordance with § 13.

Ein **Steuerereignis** liegt vor, wenn ein Gutachten eines angesehenen unabhängigen Steuerberaters der Emittentin übergeben wird, aus dem hervorgeht, dass am oder nach dem Ausgabetag, als Folge von:

A **Tax Event** shall occur if an opinion by an independent tax counsel of recognized standing is delivered to the Issuer, stating that on or after the Issue Date, as a result of:

- (i) einer Änderung oder Ergänzung der Gesetze (oder von aufgrund dieser Gesetze erlassener Bestimmungen oder Vorschriften) der Republik Österreich oder einer ihrer Gebietskörper-
- (i) any amendment to, or change in, the laws (or any rules or regulations thereunder) of the Republic of Austria or any political subdivision or any taxing authority thereof or therein which

schaften oder Steuerbehörden, die an oder nach dem Ausgabetag erlassen, verkündet oder wirksam wird; oder

- (ii) einer Änderung oder Ergänzung der offiziellen Auslegung solcher Gesetze oder Vorschriften durch eine gesetzgebende Körperschaft, ein Gericht, eine Regierungsstelle oder eine Aufsichtsbehörde (einschließlich des Erlasses von Gesetzen sowie der Bekanntmachung gerichtlicher oder aufsichtsrechtlicher Entscheidungen), die an oder nach dem Ausgabetag erlassen, verkündet oder wirksam wird, oder
- (iii) einer allgemein anwendbaren offiziellen Auslegung oder Verkündung, die an oder nach dem Ausgabetag erlassen oder verkündet wird, und nach der die Rechtslage im Hinblick auf diese Gesetze oder Vorschriften von der früheren allgemein anerkannten Rechtslage abweicht, Vergütungen, die von der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbar sind, von der Emittentin für die Zwecke der österreichischen Ertragssteuern (insbesondere für Zwecke der Körperschaftsteuer) nicht mehr in mindestens demselben Umfang wie bei der Begebung der Schuldverschreibungen abzugsfähig sind, bzw. innerhalb von 90 Tagen nach dem Datum dieses Gutachtens nicht mehr abzugsfähig sein werden; und die Emittentin dieses Risiko nicht durch das Ergreifen zumutbarer Maßnahmen vermeiden kann.

§ 9 Verjährung

Die Verjährungsfrist aus Ansprüchen auf das Kapital beträgt zehn Jahre und aus Ansprüchen auf Zinsen drei Jahre, jeweils ab Fälligkeit.

§ 10 Zahlstelle

- (1) *Zahlstelle.* UniCredit Bank Austria AG, Rothschildplatz 1, 1020 Wien, Österreich, ist die anfängliche Zahlstelle (die Zahlstelle).
- (2) *Rechtsverhältnisse.* Die Zahlstelle handelt ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernimmt keine Verpflichtungen gegenüber den Anleihegläubigern; es wird kein Vertrags-, Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihr und den Anleihegläubigern begründet.
- (3) *Änderung oder Beendigung der Bestellung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Benennung der Zahlstelle zu verändern oder zu beenden und Nachfolger bzw. zusätzliche Zahlstellen zu ernennen. Den Anleihegläubigern

is enacted, promulgated, issued or effective on or after the Issue Date; or

- (ii) any amendment to, or change in, an official interpretation of any such laws or regulations by any legislative body, court, governmental agency or regulatory authority (including the enactment of any legislation and the publication of any judicial decision or regulatory determination) which is enacted, promulgated, issued or effective on or after the Issue Date; or
- (iii) any generally applicable official interpretation or pronouncement that provides for a position with respect to such laws or regulations that differs from the previous generally accepted position which is issued or announced on or after the Issue Date, remuneration payable by the Issuer on the Notes is no longer, or within 90 days of the date of that opinion will no longer be, deductible by the Issuer for Austrian taxes on earnings (including corporate income tax) to at least the same degree as upon issue of the Notes; and such risk cannot be avoided by the Issuer taking reasonable measures available to it.

§ 9 Prescription Period

The limitation period for claims in respect of principal of the Notes shall be ten years, and in respect of interest three years respectively, in each case after due date.

§ 10 Paying Agent

- (1) *Paying Agent.* UniCredit Bank Austria AG, Rothschildplatz 1, 1020 Vienna, Austria, is the initial paying agent (the Paying Agent).
- (2) *Status.* The Paying Agent acts solely as agent of the Issuer and does not assume any obligations towards or relationship of contract, agency or trust for or with any of the Holders.
- (3) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Paying Agent and to appoint successor or additional paying agents. Notice of any change in the paying agents or in the

werden Änderungen in Bezug auf die Zahlstelle oder deren angegebene Geschäftsstelle(n) umgehend gemäß § 13 bekanntgemacht. Die Emittentin wird dafür sorgen, dass stets eine Zahlstelle ernannt ist. Die Emittentin wird ferner dafür sorgen, dass, so lange die Schuldverschreibungen an einer Wertpapierbörse notiert sind und die Regularien dieser Börse dies verlangen, eine Zahlstelle mit einer benannten Geschäftsstelle an dem von der betreffenden Börse vorgeschriebenen Ort ernannt ist und einen eventuellen Nachfolger oder eine eventuelle zusätzliche Zahlstelle in Übereinstimmung mit diesen Regularien zu ernennen, wobei es sich bei einem eventuellen Nachfolger oder einer eventuellen zusätzlichen Zahlstelle um ein Kreditinstitut innerhalb des europäischen Wirtschaftsraums handeln wird.

§ 11

Begebung weiterer Schuldverschreibungen

Die Emittentin ist – neben der Emission weiterer Schuldverschreibungen, die mit diesen Schuldverschreibungen keine einheitliche Serie bilden – berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Anleihegläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tages der Emission, des Verzinsungsbeginns und des Emissionspreises) in der Weise zu emittieren, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden. In der Begebung weiterer Schuldverschreibungen ist die Emittentin frei.

§ 12

Börsennotierung und Zulassung zum Handel

Es ist beabsichtigt, die Zulassung der Schuldverschreibungen zum Handel im Amtlichen Handel an der Wiener Börse zu beantragen.

specified office of the Paying Agent will promptly be given to the Holders pursuant to § 13. The Issuer will procure that there will at all times be a paying agent. The Issuer will also procure that, so long as the Notes are listed on a stock exchange, there will at all times be a paying agent with a specified office in such city as may be required by the rules of the relevant stock exchange and appoint a potential successor or a potential additional paying agent in accordance with such rules, such potential successor or potential additional paying agent being a credit institution within the European economic area.

§ 11

Further Issues

The Issuer may – in addition to the issuance of notes which do not form a single Series with the Notes – from time to time, without the consent of the Holders, issue further notes having the same terms and conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the issue date, interest commencement date and/or issue price) so as to form a single Series with the Notes. The Issuer is free to issue further notes.

§ 12

and Admission to Trading

It is intended to apply for listing of the Notes in the Official Market (*Amtlicher Handel*) of the Vienna Stock Exchange.

§ 13
Mitteilungen

- (1) *Mitteilungen in elektronischer Form.* Falls die Schuldverschreibungen zum Handel an einer Börse zugelassen werden, gelten sämtliche Mitteilungen an die Anleihegläubiger als ordnungsgemäß bekannt gemacht, wenn sie durch elektronische Mitteilungsformen mit Verbreitung innerhalb der Europäischen Union und in dem Staat einer jeden Wertpapierbörse, an der Schuldverschreibungen notiert sind, durch elektronische Veröffentlichung veröffentlicht werden, solange diese Notierung fort dauert und die Regeln der jeweiligen Börse dies erfordern. Jede Mitteilung gilt mit dem Tag der ersten Veröffentlichung als bekannt gemacht; falls eine Veröffentlichung in mehr als einer elektronischen Mitteilungsform vorgeschrieben ist, ist der Tag maßgeblich, an dem die Bekanntmachung erstmals in allen erforderlichen elektronischen Mitteilungsformen erfolgt ist.
- (2) *Mitteilungen über das Clearingsystem.* Mitteilungen an die Anleihegläubiger können anstelle der Veröffentlichung durch elektronische Mitteilungsform nach Maßgabe des §13(1), (vorbehaltlich anwendbarer Börsenvorschriften bzw. -regeln) solange eine die Schuldverschreibungen verbrieftende Globalurkunde durch das Clearingsystem gehalten wird, durch Abgabe der entsprechenden Bekanntmachung an das Clearingsystem zur Weiterleitung an die Anleihegläubiger ersetzt werden.

§ 14
Ersetzung der Emittentin

- (1) *Ersetzung.* Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, ohne Zustimmung der Anleihegläubiger, eine andere Gesellschaft, die direkt oder indirekt von ihr kontrolliert wird, als neue Anleiheschuldnerin für alle sich aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ergebenden Verpflichtungen mit schuldbefreiender Wirkung für die Emittentin an die Stelle der Emittentin zu setzen (die Neue Anleiheschuldnerin), sofern
- (a) die Emittentin sich nicht mit einer fälligen Zahlung auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet;
- (b) die Neue Anleiheschuldnerin sämtliche Verpflichtungen der Emittentin aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen übernimmt;
- (c) die Neue Anleiheschuldnerin sämtliche für die Schuldnerersetzung und die Erfüllung der Verpflichtungen aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen erforderlichen Genehmigungen erhalten hat;

§ 13
Notices

- (1) *Notice via electronic means.* If the Notes are admitted for trading on any stock exchange, notices to the Holders will be valid if published through electronic means having general circulation within the European Union and in the jurisdiction of any stock exchange on which the Notes may be listed from time to time, for so long as the Notes are listed on the respective exchange and the rules of any such exchange so require. Any such notice shall be deemed to have been given on the date of the first publication or, when required to be published by more than one electronic means, on the date on which the notice has first been published by all required electronic means.
- (2) *Notice via the Clearing System.* Notices to Holders may (subject to applicable stock exchange rules and requirements), so long as any Global Note representing the Notes is held on behalf of the Clearing System, be given in lieu of publication by electronic means pursuant to § 13(1) by delivery of the relevant notice to the Clearing System for communication to the Holders.

§ 14
Substitution of the Issuer

- (1) *Substitution.* The Issuer may at any time, without the consent of the Holders, replace the Issuer with a company which is directly or indirectly controlled by the Issuer, as new issuer (the New Issuer) in respect of all obligations arising under or in connection with the Notes, with the effect of releasing the Issuer of all such obligations, if:
- (a) the Issuer is not in default of any payment due under the Notes;
- (b) the New Issuer assumes any and all obligations of the Issuer arising under or in connection with the Notes;
- (c) the New Issuer has obtained all authorizations and approvals necessary for the substitution and the fulfilment of the obligations arising under or in connection with the Notes;

- (d) die Emittentin unbeding und unwiderruflich für die Zahlung sämtlicher fälliger Beträge der Neuen Anleiheschuldnerin aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen (einschließlich zusätzlich zu bezahlender Beträge aus Steuergründen) garantiert;
- (e) die Neue Anleiheschuldnerin in der Lage ist, sämtliche zur Erfüllung der aufgrund der Schuldverschreibungen bestehenden Zahlungsverpflichtungen erforderlichen Beträge in Euro an das Clearingsystem zu zahlen, und zwar ohne Abzug oder Einbehalt von Steuern oder sonstigen Abgaben jedweder Art, die von dem Land (oder den Ländern), in dem (in denen) die Neue Anleiheschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat, auferlegt, erhoben oder eingezogen werden; und
- (f) die Neue Anleiheschuldnerin sich verpflichtet hat, die Anleihegläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlicher Gebühren freizustellen, die den Anleihegläubigern bezüglich der Ersetzung auferlegt werden.
- (2) *Bezugnahmen.* Im Fall einer Schuldnerersetzung nach Maßgabe von § 14(1) gilt jede Bezugnahme in diesen Anleihebedingungen auf die Emittentin als eine solche auf die Neue Anleiheschuldnerin und, vorbehaltlich des § 15(3), jede Bezugnahme auf die Republik Österreich als eine solche auf den Staat, in welchem die Neue Anleiheschuldnerin steuerlich ansässig ist. Unabhängig davon hat eine Schuldnerersetzung nach Maßgabe von § 14(1) keine Auswirkungen auf die Definition der Wesentlichen Konzerngesellschaft in § 8.
- (3) *Bekanntmachung und Wirksamwerden der Ersetzung.* Die Ersetzung der Emittentin ist gemäß § 13 bekannt zu machen. Mit der Bekanntmachung der Ersetzung wird die Ersetzung wirksam und die Emittentin (und im Falle einer wiederholten Anwendung dieses § 14 jede frühere Neue Anleiheschuldnerin) von ihren sämtlichen Verpflichtungen aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen frei. Im Falle einer solchen Ersetzung werden die Wertpapierbörsen informiert, an denen die Schuldverschreibungen notiert sind.
- (d) the Issuer unconditionally and irrevocably guarantees for the payment of all amounts due by the New Issuer under or in connection with the Notes (including any additional amounts payable for tax reasons);
- (e) the New Issuer is in the position to pay to the Clearing System in euro all amounts required for the performance of the payment obligations existing in relation to the Notes without deducting or withholding any taxes or other duties of whatever nature imposed, levied or deducted by the country (or countries) in which the New Issuer has its domicile or tax residence; and
- (f) the New Issuer has agreed to indemnify the Holders against such taxes, duties or governmental charges as may be imposed on the Holders in connection with the substitution.
- (2) *References.* In the event of a substitution of the Issuer pursuant to § 14(1), any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall be a reference to the New Issuer and, subject to § 15(3), any reference to the Republic of Austria shall be a reference to the New Issuer's country of residence for tax purposes. Irrespective hereof, a substitution of the Issuer pursuant to § 14(1) shall not affect the definition of a Material Subsidiary in accordance with § 8.
- (3) *Notice and Effectiveness of Substitution.* Notice of substitution of the Issuer shall be published in accordance with § 13. The substitution shall become effective upon such publication, and the Issuer (and in the event of a repeated application of this § 14, any previous New Issuer) shall be discharged from any and all obligations under or in connection with the Notes. In case of such substitution, the stock exchanges on which the Notes are listed will be notified.

§ 15

Anwendbares Recht und Gerichtsstand

- (1) *Anwendbares Recht.* Die Schuldverschreibungen unterliegen österreichischem Recht.
- (2) *Gerichtsstand.* Für sämtliche Rechtsstreitigkeiten, die aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehen, ist das für Handelssachen jeweils zuständige Gericht in Wien ausschließlich zuständig. Die Gerichtsstandsver-

§ 15

Governing Law and Jurisdiction

- (1) *Governing law.* The Notes are governed by the laws of the Republic of Austria.
- (2) *Place of Jurisdiction.* For all disputes which may arise out of or in connection with the Notes, the court competent for commercial matters in Vienna (*Handelsgericht Wien*) shall have exclusive jurisdiction. The submission to the jurisdiction of

einbarung beschränkt nicht das Recht eines Anleihegläubigers (und wird auch nicht dahingehend ausgelegt), Verfahren vor einem anderen nach österreichischem Recht gesetzlich zuständigen Gericht anzustrengen. Insbesondere gilt folgendes: (i) sofern es sich bei einem Anleihegläubiger um einen Verbraucher im Sinne von § 1 Abs 1 des österreichischen Konsumentenschutzgesetzes handelt, kann dieser nur an seinem Aufenthalts-, Wohn-, oder Beschäftigungsort geklagt werden; und (ii) Verbraucher im Sinne der Verordnung (EU) Nr. 1215/2012 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 12. Dezember 2012 über die gerichtliche Zuständigkeit und die Anerkennung und Vollstreckung von Entscheidungen in Zivil- und Handelssachen können zusätzlich an ihrem Wohnsitz klagen und nur an ihrem Wohnsitz geklagt werden. Ebenso wenig schließt die Einleitung von Verfahren an einem oder mehreren Gerichtsständen die Einleitung von Verfahren an einem anderen Gerichtsstand aus (gleichgültig, ob diese gleichzeitig geführt werden oder nicht), falls und soweit dies rechtlich zulässig ist.

- (3) *Erfüllungsort.* Erfüllungsort ist Wien, Republik Österreich. (3) *Place of Performance.* Place of performance shall be Vienna, Republic of Austria.
- (4) *Teilnichtigkeit.* Sollten irgendwelche Bestimmungen dieser Bedingungen ganz oder teilweise rechtsunwirksam sein oder werden, so bleiben die übrigen Bestimmungen dieser Bedingungen in Kraft. (4) *Partial Invalidity.* If a provision in these Terms and Conditions becomes legally invalid, in whole or in part, the remaining provisions shall remain in effect.

§ 16 Sprache

Diese Anleihebedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst und mit einer Übersetzung in die englische Sprache versehen. Der deutsche Wortlaut ist allein rechtsverbindlich. Die englische Übersetzung ist unverbindlich.

§ 16 Language

the courts of Vienna shall not (and shall not be construed so as to) limit the right of any Holder to take proceedings in any other court of competent jurisdiction, nor shall the taking up of proceedings in any one or more jurisdictions preclude the taking up of proceedings in any other jurisdiction (whether concurrently or not) if and to the extent permitted by Austrian law. In particular, the following applies: (i) to the extent Holders qualify as consumers within the meaning of § 1 para 1 of the Austrian Consumer Protection Act (*Konsumentenschutzgesetz*), such Holders can only be sued at their domicile, place of residence or place of employment; and, (ii) in addition, consumers within the meaning of Regulation (EU) No 1215/2012 of the European Parliament and of the Council of December 12, 2012 on jurisdiction and the recognition and enforcement of judgments in civil and commercial matters can sue and be sued at their place of residence only.

These Terms and Conditions are drawn up in the German language and provided with an English language translation. The German version shall be the only legally binding version. The English translation is for convenience only.