

THE GERMAN TEXT OF THE TERMS AND CONDITIONS OF THE ISSUE IS LEGALLY BINDING. THE ENGLISH TRANSLATION IS FOR CONVENIENCE ONLY.

ANLEIHEBEDINGUNGEN

TERMS AND CONDITIONS

DER

OF

**ALLGEMEINE BAUGESELL-
SCHAFT–A. PORR AKTIENGESELL-
SCHAFT**

**ALLGEMEINE BAUGESELL-
SCHAFT–A. PORR AKTIENGESELL-
SCHAFT**

PORR-ANLEIHE 2012-2016

PORR-BOND 2012-2016

1.

Emittentin

Issuer

Die PORR Anleihe 2012-2016 im Gesamtnennbetrag von bis zu EUR 50.000.000,00 (Euro fünfzig Millionen) mit Aufstockungsmöglichkeit auf bis zu EUR 100.000.000,00 (Euro einhundert Millionen) (die "**PORR-Anleihe**") wird von der Allgemeine Baugesellschaft–A. Porr Aktiengesellschaft mit dem Sitz in Wien und der Geschäftsanschrift Absberggasse 47, 1100 Wien, eingetragen im Firmenbuch zu FN 34853 f (die "**Emittentin**") in Form eines öffentlichen Angebots in Österreich, Deutschland und Luxemburg gemäß diesen Anleihebedingungen (die "**Anleihebedingungen**") begeben.

The PORR-Bond 2012-2016 in the aggregate principal amount of up to EUR 50,000,000.00 (Euro fifty million) with the option to further increase this amount to up to EUR 100,000,000.00 (Euro one hundred million) (the "**PORR-Bond**") will be issued by Allgemeine Baugesellschaft–A. Porr Aktiengesellschaft with its registered seat in Vienna and the business address Absberggasse 47, 1100 Vienna, registered with the Austrian Companies Register under registration number 34853 f (the "**Issuer**") in the form of a public offer in Austria, Germany and Luxemburg according to the terms and conditions hereinafter stated (the "**Terms and Conditions**").

2.

Form und Nennbetrag

Form and Principal Amount

2.1 Die PORR-Anleihe im Gesamtnennbetrag von bis zu EUR 50.000.000,00 mit Aufstockungsmöglichkeit auf bis zu EUR 100.000.000,00 ist durch bis zu 50.000 (und im Fall der Aufstockung bis zu 100.000) auf den Inhaber lautende, untereinander gleichrangige Teilschuldverschreibungen mit einem Nennbetrag von jeweils EUR 1.000,00 (der "**Nennbetrag**") (die "**Teilschuldverschreibungen**") verbrieft.

The PORR-Bond in the aggregate principal amount of up to EUR 50,000,000.00 with the option to further increase this amount to up to EUR 100,000,000.00 is divided into 50,000 (and in the event of the increase of the amount 100,000) bonds, ranking *pari passu* among themselves, with a denomination of EUR 1,000.00 each (the "**Principal Amount**") (the "**Bonds**").

2.2 Die Teilschuldverschreibungen werden zur Gänze durch eine veränderbare Sammelurkunde verbrieft, wobei diese zunächst in einer vorläufigen Sammelurkunde (die "**Vorläufige Sammelurkunde**") verbrieft wird, die am oder um den Tag der Ausgabe der Teilschuldver-

The Bonds will be represented in whole by a changeable global certificate, whereby such certificate shall be initially represented by a temporary global certificate (the "**Temporary Global Certificate**"), which shall be deposited with Oesterreichische Kontrollbank Aktieng-

schreibungen bei der Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft ("**OeKB**") als Wertpapiersammelbank (die "**Wertpapiersammelbank**") oder bei einer gemeinsamen Verwahrstelle für die Wertpapiersammelbank hinterlegt wird. Die Vorläufige Sammelurkunde wird nicht vor Ablauf von 40 und nicht nach Ablauf von 180 Tagen nach dem Tag der Begebung der Teilschuldverschreibungen gegen Vorlage einer Bestätigung über das Nichtbestehen U.S.-amerikanischen wirtschaftlichen Eigentums (*beneficial ownership*) an den Teilschuldverschreibungen gemäß den Regeln und Betriebsabläufen der Wertpapiersammelbank gegen eine endgültige Sammelurkunde (die "**Endgültige Sammelurkunde**" und, gemeinsam mit der Vorläufigen Sammelurkunde, jeweils eine "**Sammelurkunde**") ausgetauscht. Zahlungen auf eine Vorläufige Sammelurkunde erfolgen nur gegen Vorlage einer solchen Bestätigung. Die Sammelurkunde trägt als firmenmäßige Zeichnung die Unterschriften der erforderlichen Anzahl zeichnungsberechtigter Vertreter der Emittentin und ist mit einer Kontrollunterschrift der gemäß diesen Anleihebedingungen bestellten Zahlstelle versehen. Der Anspruch auf Einzelverbriefung oder Ausfolgung einzelner Teilschuldverschreibungen oder einzelner Zinsscheine ist ausgeschlossen. Den Inhabern der Teilschuldverschreibungen (die "**Anleihegläubiger**") stehen Miteigentumsanteile an der Sammelurkunde zu, die gemäß den Geschäftsbedingungen der OeKB und außerhalb der Republik Österreich ausschließlich gemäß den Vorschriften der Clearstream Banking société anonyme, Luxemburg, und Euroclear Bank S.A./N.V., Brüssel, Belgien übertragen werden können.

2.3 Die International Securities Identification Number oder "ISIN" lautet AT0000A0XJ15. Im Hinblick auf die Einbeziehung der Teilschuldverschreibungen in den Open Market der Deutsche Börse AG (Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse) im Segment Entry Standard für Anleihen lautet die Wertpapierkennnummer A1HCJJ, das Börsenkürzel lautet ABS4.

esellschaft ("**OeKB**"), on or before the day of the issue of the Bonds, as securities depository bank (the "**Securities Depository Bank**"), or with a collective depository bank on behalf of the Securities Depository Bank. The Temporary Global Certificate shall be exchanged for the permanent global certificate (the "**Permanent Global Certificate**" and, together with the Preliminary Global Certificate, the "**Global Certificate**", as the case may be) not earlier than 40 days and not later than 180 days after the date of the issue of the Bonds upon delivery of a certification with respect to the non-existence of beneficial ownership of the notes by U.S. persons and pursuant to the rules and operations of the Securities Depository Bank. Payments on the Preliminary Global Certificate shall be made only upon delivery of such a certification. The Global Certificate bears as company signature the signatures of the required number of the Issuer's representatives with signing authority and the control signature of the Paying Agent appointed according to these Terms and Conditions. Claims for individual registration or issuance of individual bonds or interest certificates are excluded. The holders of the Bonds (the "**Bondholders**") are entitled to joint ownership shares in the Global Certificate which can be transferred in the Republic of Austria pursuant to the general terms and conditions of OeKB and outside of the Republic of Austria pursuant to the terms and conditions of Clearstream Banking société anonyme, Luxemburg and Euroclear Bank S.A./N.V., Brussels, Belgium.

The International Securities Identification Number or "ISIN" reads AT0000A0XJ15. With respect to the listing of the Bonds in the Open Market of Deutsche Börse AG (Regulated Unofficial Market of Frankfurt Stock Exchange) in the segment "Entry Standard for Bonds" the security code number reads A1HCJJ, the ticker symbol reads ABS4.

3.

Status

Die Teilschuldverschreibungen stellen untereinander gleichberechtigte, unbesicherte, unmittelbare, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin dar (vorbehaltlich der Bestimmungen des Punktes 4.) und stehen im gleichen Rang mit allen anderen gegenwärtigen oder künftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, soweit diese anderen Verbindlichkeiten nicht nach geltendem zwingenden Recht bevorrechtet sind.

4. Zusicherungen und Gewährleistungen

4.1 **Negativverpflichtung:** Die Emittentin verpflichtet sich gegenüber den Anleihegläubigern, während der Laufzeit der PORR-Anleihe, jedoch nicht länger als bis zu dem Zeitpunkt, an dem die Mittel für die letzte Zinszahlung und die Rückzahlung der PORR-Anleihe den Anleihegläubigern vollständig zur Verfügung gestellt worden sind,

- (a) keine Belastung (einschließlich einer sicherheitshalber erfolgten Abtretung oder Übereignung) irgendwelcher ihrer gegenwärtigen oder zukünftigen Vermögenswerte oder Einkünfte
- (i) als Sicherheit für irgendwelche Anleihen oder für Garantien oder Haftungen für Anleihen Dritter oder
- (ii) als Sicherheit für eine von Dritten zu bestellende Garantie für eine Anleihe, es sei denn, eine solche Bestellung ist gesetzlich oder behördlich vorgeschrieben,

zu bestellen, sofern nicht gleichzeitig eine gleichwertige Sicherheit, die von einem vom bestehenden Wirtschaftsprüfer der Gesellschaft unabhängigen, international anerkannten Wirtschaftsprüfer als gleichwertige Sicherheit anerkannt wird, für die Verpflichtungen aus diesen Anleihebedingungen bestellt wird;

- (b) dafür Sorge zu tragen, dass keine ihrer Tochtergesellschaften eine Belas-

Status

The Bonds constitute direct and unconditional obligations of the Issuer, ranking *pari passu* among themselves, being neither subordinated nor secured (unless otherwise stated in the provisions of clause 4.), and shall rank *pari passu* with all other present or future obligations of the Issuer, being neither subordinated nor secured, unless mandatory law privileges these other obligations.

Representations and warranties

Negative Pledge: During the tenor of the PORR-Bond, the Issuer commits itself to the Bondholders, but no longer than until all amounts for the last interest payment and the repayment of the PORR-Bond have been provided completely to the Bondholders,

- (a) not to create any encumbrance (including an assignment or a transfer (*Übereignung*) for purposes of security) upon any of its present or future assets or revenues
- (i) in the form of a security for any bonds or guarantees or liabilities for third parties' bonds, or
- (ii) in the form of a security for a guarantee to be issued by third parties for bonds, unless it is required by mandatory law or regulation,

unless, at the same time, an equal security for the obligations under these Terms and Conditions is being issued, whereby the equality of the security has to be acknowledged by an internationally recognised auditor who is independent from the auditor appointed by the company;

- (b) to ensure that none of its subsidiaries creates any encumbrance (including

tung (einschließlich einer sicherheits- halber erfolgten Abtretung oder Übereignung) irgendwelcher ihrer gegenwärtigen oder zukünftigen Vermögenswerte oder Einkünfte

- (i) als Sicherheit für irgendwelche Anleihen oder für Garantien oder Haftungen für Anleihen Dritter oder
- (ii) als Sicherheit für eine von Dritten zu bestellende Garantie für eine Anleihe, es sei denn, eine solche Bestellung ist gesetzlich oder behördlich vorgeschrieben,

bestellt, sofern nicht gleichzeitig eine gleichwertige Sicherheit, die von einem vom bestehenden Wirtschaftsprüfer der Gesellschaft unabhängigen, international anerkannten Wirtschaftsprüfer als gleichwertige Sicherheit anerkannt wird, für die Verpflichtungen aus diesen Anleihebedingungen bestellt wird.

Tochtergesellschaften im Sinne dieses Punktes 4.1 (a) gelten als Dritte. Die Emittentin gilt als Dritter im Sinne des Punktes 4.1 (b).

Ausgenommen davon ist die Bestellung von Sicherheiten, die aus oder im Zusammenhang mit zum Zeitpunkt der Emission dieser Teilschuldverschreibungen bereits bestehenden vertraglichen Verpflichtungen der Emittentin und/oder ihrer Tochtergesellschaften bereits erfolgt ist oder erfolgen wird.

- 4.2 **Positivverpflichtung:** Die Emittentin verpflichtet sich, während der Laufzeit der gegenständlichen PORR-Anleihe, jedoch nicht länger als bis zu dem Zeitpunkt, zu dem alle Beträge an Kapital und Zinsen für die Teilschuldverschreibungen den Anleihegläubigern vollständig zur Verfügung gestellt worden sind, darauf hinzuwirken, dass sämtliche Tochtergesellschaften, sofern erforderlich und sofern sie Gewinne erwirtschaften, zumindest so viele Mittel an die Emittentin ausschütten, sodass die Emittentin in der Lage ist, ihren Verpflichtungen aus Punkt 6. (Verzinsung) nachzukommen

an assignment or a transfer (*Übereignung*) for purposes of security) upon any of its present or future assets or revenues

- (i) in the form of a security for any bonds, or guarantees or liabilities for third parties' bonds, or
- (ii) in the form of a security for a guarantee to be issued by third parties for bonds, unless it is required by mandatory law or regulation,

unless, at the same time, an equal security for the obligations under these Terms and Conditions is being issued, whereby the equality of the security has to be acknowledged by an internationally recognised auditor who is independent from existing auditors of the company.

Subsidiaries, according to clause 4.1 (a), shall be regarded as third parties. The Issuer, according to clause 4.1 (b), shall be regarded as third party.

Exempt from above is the provision of securities, relating to or arising out of contractual obligations of the Issuer and/or its subsidiaries already existing at the time of the issue of the Bonds.

Positive commitment: During the tenor of the PORR-Bond, but not longer than for the time all amounts for the last interest payment and the repayment of the Bonds have been provided completely to the Bondholders, the Issuer commits itself, to intercede that all subsidiaries, if required and to the extent they are generating profits, distribute such amount of funds to the Issuer, so that the Issuer can fulfil its obligations under clause 6. (Interest) and repay the PORR-Bond according to clause 7. (Redemption).

und die PORR-Anleihe gemäß Punkt 7. (Tilgung) zu tilgen.

4.3 **Beschränkung von Dividendenzahlungen:** Die Emittentin verpflichtet sich, keinerlei Dividendenausschüttungen vorzunehmen, wenn sie damit die Fähigkeit, ihren Verpflichtungen zu Zins- und Tilgungszahlungen aus der PORR-Anleihe nachzukommen, wesentlich negativ beeinflusst.

"Garantie" im Sinne dieses Punktes 4. schließt jede Bürgschaft und jede sonstige Vereinbarung ein, nach der die betreffende Partei für eine Anleihe einer anderen Partei einsteht, einschließlich einer gegenüber einem Garanten übernommenen Freistellungsverpflichtung. Nicht als Garantie im Sinne dieser Negativklärung gelten Konzerngarantien der Emittentin für laut Konzernabschluss voll-, quoten- und at-equity-konsolidierte Unternehmen gemäß § 244 Abs 1, § 262 Abs 1 und § 263 UGB, sowie von der Emittentin und deren Tochtergesellschaften beauftragte Bürgschaften.

"Anleihen" im Sinne dieses Punktes 4. sind alle Verbindlichkeiten aus Geldaufnahmen am Kapitalmarkt, wie insbesondere solche, die durch (Teil-)Schuldverschreibungen oder sonstige Wertpapiere verbrieft sind oder als syndizierter Kredit (wie nachstehend definiert) aufgenommen wurden.

"Syndizierter Kredit" bezeichnet jeden Kredit, der von mehr als einem Kreditgeber auf der Grundlage des gleichen Kreditvertrages gewährt wird oder gewährt wurde, ausgenommen Exportförderungskredite (Kontrollbankrefinanzierungsrahmen – KRR). Nicht als Syndizierter Kredit gelten Schuldscheindarlehen.

"Sicherheiten" im Sinne dieses Punktes 4. sind Hypotheken, Pfandrechte, Zurückbehaltungsrechte oder sonstige Belastungen und Sicherungsrechte an den gegenwärtigen oder zukünftigen Vermögenswerten oder Einkünften der Emittentin. Ausgenommen davon sind standardisierte Sicherheitenbestellungen für bestehende und zukünftige Forderungsvertrie-

Limitations of dividend payment: The Issuer commits itself not to pay out dividends, if this would essentially impair its ability to fulfil the obligations under the PORR-Bond to perform interest payment and redemption.

"Guarantee" according to this clause 4. shall include every surety (*Bürgschaft*) and every other agreement under which the respective party is responsible for the bonds of another party, including obligations arising from indemnity clauses *vis-à-vis* a guarantor. Intra-group guarantees of the Issuer for fully, pro rata or at equity consolidated companies according to the consolidated financial statement pursuant to § 244 para 1, § 262 para 1 and § 263 UGB (Austrian Commercial Code), as well as sureties ordered by the Issuer and its subsidiaries, shall not be deemed guarantees for the purposes of this Negative Pledge statement.

"Bonds" according to clause 4. are all obligations resulting from raising funds from the capital market, especially those which are embodied as bonds or other securities or which have been taken up as Syndicated Loan (as defined below).

"Syndicated Loan" means every loan which is or was granted by more than one lender on the basis of the same loan agreement, except for export promotion credits (OeKB's refinancing line (*Kontrollbankrefinanzierungsrahmen – KRR*)). Note loans shall not be deemed to be Syndicated Loans.

"Securities" according to clause 4. mean mortgages, liens, rights of retention or other encumbrances and security interests regarding present or future assets or earnings of the Issuer. Exempt from above is the standardised provision of securities for existing and future asset backed securitisation programmes (ABS pro-

fungsprogramme (ABS-Programme).

"Tochtergesellschaft" im Sinne dieser Anleihebedingungen ist jede Kapital- oder Personengesellschaft, an der die Emittentin und/oder ihre Tochtergesellschaften im Sinne dieser Bestimmung mehr als 50% des Kapitals oder der stimmberechtigten Anteile hält oder halten oder die sonst unmittelbar oder mittelbar unter dem beherrschenden Einfluss der Emittentin und/oder ihrer Tochtergesellschaften im Sinne dieser Bestimmung steht.

grammes).

"Subsidiary" according to these Terms and Conditions means every corporation or partnership in which the Issuer and/or its subsidiaries hold more than 50% of share capital or of voting rights or which are otherwise directly or indirectly controlled by the Issuer and/or its subsidiaries according to this provision.

5.

Laufzeit

Tenor

Die Laufzeit der PORR-Anleihe beginnt am 04.12.2012 (einschließlich) und endet am 04.12.2016 (ausschließlich) (die **"Fälligkeit"**). Die Laufzeit beträgt somit 4 (vier) Jahre.

The tenor of the PORR-Bond starts on 4 December 2012 (inclusive) and ends on 4 December 2016 (exclusive) (the **"Maturity"**). The tenor shall therefore be 4 (four) years.

6.

Verzinsung

Interest

6.1 Die Teilschuldverschreibungen werden mit einem Zinssatz von 6,25% vom Nennwert jährlich verzinst, zahlbar im Nachhinein am 04.12. eines jeden Jahres (jeweils ein **"Zinszahlungstag"**), erstmalig am 04.12.2013. Die Verzinsung beginnt am 04.12.2012 (einschließlich) und endet mit dem der Fälligkeit der einzelnen Teilschuldverschreibungen vorangehenden Tag.

The Bonds bear interest at the interest rate of 6.25% per annum on their principal amount, whereby interest shall be payable in arrears, on 4 December each year (each constituting an **"Interest Payment Day"**), starting on 4 December 2013. Interest starts on 4 December 2012 (inclusive) and ceases on the day preceding the maturity of each of the Bonds.

6.2 **"Zinsperiode"** bezeichnet den Zeitraum vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauf folgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).

"Interest Period" means the period from the start of interest accrual (inclusive) until the first Interest Payment Day (exclusive) or respectively the period from each Interest Payment day (inclusive) until the next succeeding Interest Payment Day (exclusive).

6.3 Die Berechnung von Zinsen für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr (**"Zinsberechnungszeitraum"**) erfolgt auf der Grundlage der aktuellen Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, geteilt durch die Anzahl der aktuellen Tage der Zinsperiode. Die Berechnung erfolgt actual/actual (gemäß ICMA-Regelung).

The calculation of interest for a period of less than one year (**"Interest Calculation Period"**) shall be carried out on the basis of the actual number of days within the Interest Calculation Period, divided by the actual number of days in the respective Interest Period. The calculation is based on actual/actual (pursuant to ICMA).

6.4 Sollte ein Rückzahlungstermin, Zinszahlungstermin oder sonstiger, sich im Zusammenhang mit den Teilschuldverschreibungen ergebender Zahlungstermin nicht auf einen Bankarbeitstag

If a redemption date, Interest Payment Date or any other payment date in connection with these Bonds is a day which is not a banking day, the Bondholder can claim payment of principal

fallen, hat der Anleihegläubiger erst am darauf folgenden Bankarbeitstag Anspruch auf Zahlung von Kapital und Zinsen (*unadjusted*). Die Anleihegläubiger sind nicht berechtigt, Zinsen oder eine andere Entschädigung wegen eines solchen Zahlungsaufschubs zu verlangen. "**Bankarbeitstag**" ist ein Tag, an dem Kreditinstitute in Wien zum öffentlichen Geschäftsbetrieb allgemein geöffnet sind, und der ein TARGET 2 Geschäftstag ist. "**TARGET 2 Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag, an dem das transeuropäische automatisierte Echtzeit-Brutto-Express-Zahlungsverkehrssystem (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer – TARGET 2) operativ ist.

and interest only on the following banking day (unadjusted). The Bondholders are not entitled to claim payment of any interest or other indemnity in respect of such delay in payment. "**Banking day**" means a day on which credit institutions in Vienna in general are open to public business and which is a TARGET 2 Business Day. "**TARGET 2 Business Day**" means a day on which the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET 2) is operational.

6.5 Falls die Emittentin die Teilschuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht zurückzahlt, endet die Verzinsung nicht an dem der Fälligkeit der Teilschuldverschreibungen vorangehenden Tag, sondern erst mit dem Tag, der der tatsächlichen Rückzahlung der Teilschuldverschreibung vorangeht.

If the Issuer fails to redeem the Bonds when due, the Bonds shall not cease to bear interest from the day preceding the day on which they were due for redemption, but from the day on which the actual redemption of the Bonds is made.

7.

Tilgung

Redemption

Die Teilschuldverschreibungen werden vorbehaltlich Punkt 8. und Punkt 12. dieser Anleihebedingungen am 04.12.2016 zum Nennbetrag der Teilschuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig.

Unless otherwise stated in clause 8. and clause 12. of these Terms and Conditions, the Bonds shall mature for redemption on 4 December 2016 at the principal amount of the Bonds.

8.

Kündigung durch die Anleihegläubiger

Termination by the Bondholders

8.1 Ein ordentliches Kündigungsrecht der Anleihegläubiger besteht nicht. Jeder Anleihegläubiger ist berechtigt, seine Teilschuldverschreibungen aus wichtigem Grund zu kündigen (außerordentliche Kündigung) und deren sofortige Rückzahlung zum Nennbetrag zuzüglich der bis zum Tag der Rückzahlung aufgelaufenen Zinsen zu verlangen. Ein wichtiger Grund ist insbesondere dann gegeben, falls

The Bondholders are not entitled to an ordinary termination right. Each Bondholder shall be entitled to terminate his Bonds for important reasons (extraordinary termination) and to demand immediate redemption at their principal amount, together with accrued interest to the date of redemption. In particular such important reason is given, if

- | | | | |
|-----|---|-----|---|
| (a) | die Emittentin mit der Zahlung von Zinsen und Kapital länger als 7 Tage in Verzug ist; oder | (a) | the Issuer fails to pay the principal or interest when due for a period of more than 7 days; or |
| (b) | die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung einer anderen wesentlichen Verpflichtung oder Zusicherung aus diesen Anleihebedingungen unterlässt und – nachdem die Zahlstelle hierüber eine Benachrichtigung von einem Anleihegläubiger erhalten hat und diese an die Emittentin weitergeleitet hat – die Nichterfüllung länger als 14 Tage fort dauert; oder | (b) | the Issuer fails to duly comply with any other essential obligation or representation under these Terms and Conditions and – after the Paying Agent has received notice thereof from any Bondholder and after this notice has been forwarded to the Issuer – such failure continues for more than 14 days; or |
| (c) | die Emittentin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft (wie nachstehend definiert) mit der Erfüllung einer Verpflichtung zur Zahlung von Kapital und Zinsen aus einer von ihr eingegangenen Kreditverbindlichkeit mit einem EUR 2.000.000,00 (oder dem Gegenwert in einer anderen Währung) übersteigenden Betrag in Verzug gerät und dieser Verzug von einem (Schieds-) Gericht oder einer Verwaltungsbehörde rechtskräftig festgestellt worden ist und nicht binnen 15 Tagen nach Rechtskraft Erfüllung eintritt; oder | (c) | the Issuer or a Material Subsidiary (as defined below) fails to comply with an obligation to pay principal or interest arising under any credit obligation of the Issuer which exceeds EUR 2,000,000.00 (or the equivalent thereof in another currency) and this failure was legally recognised by a(n) (arbitration) court or an administrative authority and has not being fulfilled within 15 days after the recognition becomes legally binding; or |
| (d) | eine für eine Verbindlichkeit der Emittentin bestellte Sicherheit von einer Vertragspartei mit Zustimmung der Emittentin verwertet wird und es dadurch zu einer wesentlichen Beeinträchtigung der Fähigkeit der Emittentin kommt, ihre Verbindlichkeiten aus den Teilschuldverschreibungen zu bedienen; oder | (d) | a security furnished for any obligation of the Issuer is being invoked with the Issuer's consent by a contracting party and thus the ability of the Issuer to meet its obligations under the Bonds is essentially impaired; or |
| (e) | die Emittentin oder eine ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften (wie nachstehend definiert) ihre Zahlungen einstellt oder ihre Zahlungsunfähigkeit oder Überschuldung allgemein | (e) | the Issuer or one of its Material Subsidiaries (as defined below) stops payment or publicly announces its illiquidity or over-indebtedness or proposes a general arrangement for pay- |

bekannt gibt oder ihren Gläubigern eine allgemeine Regelung zur Bezahlung ihrer Schulden anbietet oder ein Gericht ein Konkurs- oder sonstiges Insolvenzverfahren über das Vermögen der Emittentin oder einer ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften (wie nachstehend definiert) eröffnet oder einen Insolvenzantrag mangels kostendeckenden Vermögens abweist; oder

(f) die Emittentin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft (wie nachstehend definiert) in Liquidation tritt (es sei denn, dies erfolgt im Zusammenhang mit einer Umgründungsmaßnahme, sofern die neue Gesellschaft oder die neuen Gesellschaften im Wesentlichen alle Aktiva und Passiva der Emittentin oder der Wesentlichen Tochtergesellschaft (wie nachstehend definiert) übernimmt oder übernehmen); oder

(g) die Emittentin in Zusammenhang mit einem Umgründungsvorgang (zB Verschmelzung, Spaltung, Umwandlung) untergeht; es besteht jedoch kein Recht zur Kündigung, sofern der Rechtsnachfolger der Emittentin den Anleihegläubigern gleichartige Rechte gewährt oder die Änderung der Rechte oder das Recht selbst angemessen abgegolten wird und die Kreditwürdigkeit dieses Rechtsnachfolgers gleich oder höher als die der Emittentin ist; oder

(h) die Emittentin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft (wie nachstehend definiert) ihre Geschäftstätigkeit ganz oder überwiegend einstellt, alle oder wesentliche Teile ihrer Vermögenswerte veräußert oder anderwärtig abgibt und dadurch den Wert ihres Vermögens wesentlich vermindert und dies zu einer wesentlichen Beeinträchtigung der Emittentin führt, ihre Verpflichtungen aus den Teilschuld-

ment of its debts to its creditors or a court opens bankruptcy or other insolvency proceedings against the assets of the Issuer or one of its Material Subsidiaries (as defined below) or a petition for bankruptcy has been declined in the absence of cost covering assets; or

(f) the Issuer or a Material Subsidiary (as defined below) enters into liquidation (except if this takes place in connection with a restructuring measure, by such means that essentially all assets and obligations of the Issuer or the Material Subsidiary (as defined below) are transferred to the newly formed company or the newly formed companies, which takes them over or take them over); or

(g) the Issuer is terminated in connection with a restructuring process (eg merger, demerger, transformation); there shall be, however, no right to termination, if the legal successor of the Issuer grants the Bondholders similar rights or the change of rights or the right itself is adequately compensated for and the financial standing of such legal successor, is of equal or higher status than the one of the Issuer; or

(h) the Issuer or one of its Material Subsidiaries (as defined below) ceases its business activities, in whole or in part, disposes of or releases otherwise, all or essential parts of its assets thus essentially reducing the value of its assets and this has a essentially detrimental effect on the Issuer's capability to fulfil its obligations with respect to the Bonds; or

verschreibungen zu erfüllen; oder

- (i) ein Kontrollwechsel (wie unten definiert) erfolgt und dieser Kontrollwechsel zu einer wesentlichen Beeinträchtigung der Emittentin führt, ihre Verpflichtungen aus den Teilschuldverschreibungen zu erfüllen. Die Emittentin wird einen Kontrollwechsel unverzüglich gemäß Punkt 15. bekannt machen. Eine Kündigung nach diesem Absatz ist nur gültig, wenn die entsprechende Kündigungserklärung gemäß Punkt 8.3 innerhalb von 30 Tagen nach der Bekanntmachung des Kontrollwechsels erfolgt; oder
- (j) die Emittentin gegen eine ihrer Verpflichtungen nach Punkt 4. dieser Anleihebedingungen verstößt.

"Kreditverbindlichkeit" im Sinne des Punktes 8.1 (c) bedeutet jede Verpflichtung aus der Aufnahme von Krediten und anderen Fremdkapitalaufnahmen (insbesondere auch Schuldverschreibungen, Schuldscheindarlehen, Bankkrediten und sonstige Krediten).

"Wesentliche Tochtergesellschaft" bedeutet jede Tochtergesellschaft (siehe Punkt 4.) mit einem, gemäß dem jeweils jüngsten geprüften und festgestellten Jahresabschluss der Emittentin, 10% übersteigenden Anteil am Konzernumsatz der Emittentin.

"Kontrollwechsel" im Sinne des Punktes 8.1 (i) bedeutet die Erlangung einer kontrollierenden Beteiligung an der Emittentin im Sinn des Übernahmegesetzes durch eine natürliche oder juristische Person, die im Zeitpunkt der Begebung der gegenständlichen PORR-Anleihe keine oder keine kontrollierende Beteiligung hält.

- 8.2 Das Kündigungsrecht erlischt, falls der Kündigungsgrund vor wirksamer Ausübung des Rechts geheilt wird.

- (i) a Change of Control (as defined below) takes place and this Change of Control leads to an essential limitation of the Issuer to fulfil its obligations under the Bonds. The Issuer shall announce a Change of Control without delay pursuant to clause 15. A termination pursuant to this paragraph is only valid if the corresponding termination notice pursuant to clause 8.3 is made within 30 days following the announcement of the Change of Control; or
- (j) the Issuer violates against one of its obligations pursuant to clause 4. of these Terms and Conditions

"Credit Obligation" according to clause 8.1 (c) means any obligation in connection with the raising of loans or other debenture (especially bonds, promissory notes, note loans, bank loans and other loans).

"Material Subsidiary" means any subsidiary (see clause 4.) contributing more than 10% of the consolidated total sales of the Issuer, pursuant to the latest reviewed and approved annual financial statements of the Issuer.

"Change of Control" according to clause 8.1 (i) means obtaining a controlling interest in the Issuer in terms of the Austrian Takeover Act by a natural or legal person, which at the time of the issue of this PORR-Bond has held no or no controlling interest.

- The right to terminate shall cease, if the reason for termination has been remedied before the right is effectively exercised.

- 8.3 Alle Benachrichtigungen und Mitteilungen der Anleihegläubiger an die Zahlstelle, insbesondere Kündigungen, sind in deutscher Sprache schriftlich an die Zahlstelle zu richten. Mitteilungen und Benachrichtigungen werden mit Zugang an die Zahlstelle vorbehaltlich des Punktes 8.2 wirksam. Der Mitteilung ist ein Nachweis darüber beizufügen, dass der betreffende Anleihegläubiger zum Zeitpunkt der Mitteilung Inhaber der betreffenden Teilschuldverschreibungen ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der Depotbank oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.
- Any notifications and notices from the Bondholders to the Paying Agent, especially notices of termination, are to be delivered to the Paying Agent in German language and in writing. Subject to clause 8.2, notifications and notices become effective upon receipt by the Paying Agent. An evidence showing that at the time of such notification the respective Bondholder is the holder of the respective Bonds needs to be attached to such notice. The evidence can be a confirmation by the depositary bank or can be provided in any other appropriate manner.
- 8.4 Eine Kündigung durch einen Anleihegläubiger betrifft stets nur die von ihm jeweils gehaltenen Teilschuldverschreibungen und hat keine Auswirkung auf die von anderen Anleihegläubigern gehaltenen Teilschuldverschreibungen.
- A Bondholder's termination always only concerns the Bonds held by him, as the case may be, and has no influence on the Bonds held by other Bondholders.

9. Informationspflicht der Zahlstelle

Information duty of the Paying Agent

Im Fall des Einlangens einer Kündigung der Teilschuldverschreibungen bei der Zahlstelle gemäß Punkt 8. dieser Anleihebedingungen wird die Zahlstelle die Emittentin unverzüglich darüber informieren.

In the event of the receipt of a termination notice by the Paying Agent pursuant to clause 8. of these Terms and Conditions, the Paying Agent is obliged to inform the Issuer immediately thereof.

10. Zahlungen und Zahlstelle

Payments and the Paying Agent

- 10.1 Zahlstelle ist die Raiffeisen Bank International AG gemäß separater Zahlstellenvereinbarung (die "**Zahlstelle**").
- Paying Agent is Raiffeisen Bank International AG according to a separate paying agency agreement (the "**Paying Agent**").
- 10.2 Die Emittentin ist berechtigt, die Raiffeisen Bank International AG in ihrer Funktion als Zahlstelle abuberufen und ein anderes Kreditinstitut mit Sitz in Österreich, das nach den Vorschriften des Bankwesengesetzes idgF konzessioniert ist und dessen Bestimmungen unterliegt, als Zahlstelle zu benennen. Eine Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel der Zahlstelle wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall der Zahlstelle, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Anleihegläubiger hierüber gemäß Punkt 15. vorab unter Einhaltung der Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.
- The Issuer is authorised to dismiss Raiffeisen Bank International AG as Paying Agent and to appoint another credit institution as Paying Agent, which has its registered seat in Austria, holds a banking licence pursuant to the Austrian Banking Act, as amended, and is subject to its rules. A dismissal, appointment or any other change of the Paying Agent only becomes effective (except in the event of an insolvency of the Paying Agent, in which event the change immediately becomes effective) if the Bondholders have been informed thereof in advance according to clause 15. by giving at least 30 days' notice, but no more than 45 days' notice.

- | | | |
|------|---|---|
| 10.3 | Die Gutschrift der Zinszahlungen und der Kapitalrückzahlungen erfolgt über die jeweilige für die Anleihegläubiger depotführende Stelle. | Interest payments and redemptions of principal shall be credited to the Bondholders by their assigned custodian bank. |
| 10.4 | Die Emittentin verpflichtet sich, während der gesamten Laufzeit der Teilschuldverschreibungen bis zur vollständigen Tilgung der PORR-Anleihe i) eine Zahlstelle gemäß Punkt 10.1, ii) solange die PORR-Anleihe an einem geregelten Markt an der Wiener Börse notiert ist, und iii) solange die PORR-Anleihe in den Open Markt der Deutsche Börse AG (Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse) einbezogen ist, eine Zahlstelle zu unterhalten. | For the entire tenor of the Bonds until the total redemption of the PORR-Bond, the Issuer commits itself to maintain a Paying Agent i) as Paying Agent according to clause 10.1, ii) as long as the PORR-Bond is listed on a regulated market of the Vienna Stock Exchange, and iii) as long as the PORR-Bond is listed on the Open Market of Deutsche Börse AG (Regulated Unofficial Market of Frankfurt Stock Exchange). |
| 10.5 | Die Zahlstelle handelt ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernimmt keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Anleihegläubigern. Es wird kein Vertrags-, Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihr und den Anleihegläubigern begründet. | The Paying Agent acts solely as agent of the Issuer and does not assume any obligations towards the Bondholders. There shall be no relationship of contract, agency or trust between the Paying Agent and the Bondholders. |
| 10.6 | 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 jeweilige Clearingsystem oder an dessen Order zur Gutschrift für die jeweiligen Kontoinhaber. Die Emittentin wird mit Zahlung an die Anleihegläubiger von ihrer entsprechenden Zahlungspflicht gegenüber den Anleihegläubigern befreit. | In the event of maturity the Issuer commits itself to make payments on the principal and interest in Euro. Save for applicable tax or other statutory provisions or rules, such payments shall be made to the Paying Agent for forwarding to the respective clearing system or to its order for crediting to the respective account holder. Upon performance of the payments to the Bondholder, the Issuer will be discharged from its respective payment obligation with respect to the Bondholders. |

11.

Steuern

Taxes

- | | | |
|------|---|---|
| 11.1 | Sämtliche auf die Teilschuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind ohne Einbehalt oder Abzug von gegenwärtig oder zukünftig vorgeschriebenen Steuern, Abgaben und behördlichen Gebühren oder Festsetzungen gleich welcher Art, die von oder in der Republik Österreich oder einer ihrer Gebietskörperschaften oder Behörden mit der Befugnis zur Erhebung von Steuern auferlegt, erhoben, eingezogen, einbehalten oder festgesetzt werden (die " Steuern "), zu leisten, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. In einem solchen Fall hat die Emit- | All payments under the Bonds shall be made free and clear of and without withholding or deduction of any present or future taxes, duties or governmental charges or determinations of whatever nature, imposed, levied, withheld, deducted or determined by the Republic of Austria or one of its local authorities or administrative authorities with the authority to levy taxes (the " Taxes "), unless such withholding or deduction is required by law. In such case the Issuer, except for the exemptions as stated in clause 11.2, will pay those additional amounts (the " Additional Amounts ") in the |
|------|---|---|

tentin, sofern nicht einer der in Punkt 11.2 genannten Ausnahmetatbestände vorliegt, zusätzliche Beträge (die "**Zusätzlichen Beträge**") derart zu leisten, dass die den Anleihegläubigern zufließenden Nettobeträge nach dem Einbehalt oder Abzug der Steuern jeweils den Beträgen entsprechen, die sie ohne Einbehalt oder Abzug erhalten hätten.

required manner, so that the net amounts paid to the Bondholders, after withholding or deduction of taxes, correspond to the amounts they would have received without such withholding or deduction.

11.2 Die Emittentin ist zur Zahlung der Zusätzlichen Beträge aufgrund von Steuern gemäß Punkt 11.1 nicht verpflichtet, wenn

The Issuer is not obliged to pay Additional Amounts for Taxes pursuant to clause 11.1, if

(a) diese auf andere Weise als durch Abzug oder Einbehalt an der Quelle aus Zahlungen auf die Teilschuldverschreibungen zu entrichten sind, oder

(a) these are to be paid otherwise than by withholding or deduction at the source of payments under the Bonds; or

(b) ein Anleihegläubiger, der zur Republik Österreich eine andere aus steuerlicher Sicht relevante Verbindung hat, als den bloßen Umstand, dass er Anleihegläubiger ist oder dies zum Zeitpunkt des Erwerbs der Teilschuldverschreibungen war, der Abgaben- oder Steuerpflicht unterliegt, oder

(b) a Bondholder who has from a taxation point of view another relationship to the Republic of Austria, apart from the mere circumstance of being a Bondholder or having been such in the point in time of acquiring the Bonds, and is thus liable to pay duties and taxes; or

(c) diese gemäß § 95 EStG in der Republik Österreich von der kuponauszahlenden Stelle einbehalten werden, oder

(c) these are being withheld in the Republic of Austria by the coupon paying agent pursuant to § 95 EStG (Austrian Income Taxation Act); or

(d) diese aufgrund einer Rechtsänderung zahlbar sind, die später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung auf die Teilschuldverschreibungen oder, wenn dies später erfolgt, nach ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß Punkt 15. der Anleihebedingungen wirksam wird, oder

(d) these are to be paid because of a change of law, which will enter into force later than 30 days after the maturity date of the respective payment under the Bonds or, if payment is made later, after proper provision of all due amounts and a respective notice in accordance with clause 15. of these Terms and Conditions; or

(e) diese nach Zahlung durch die Emittentin im Rahmen des Transfers an den Anleihegläubiger abgezogen oder einbehalten werden, oder

(e) these are withheld or deducted after payment by the Issuer in the course of the transfer to the Bondholder; or

(f) diese aufgrund eines Doppelbesteuerungsabkommens oder den Steuerge-

(f) these could be reclaimed pursuant to a double taxation treaty or the fiscal

setzen der Republik Österreich rückerstattbar wären oder aufgrund gemeinschaftsrechtlicher Bestimmungen (EU) an der Quelle entlastbar wären, oder

laws of the Republic of Austria or be dischargeable at the source due to community law (EU) provisions; or

(g) diese aufgrund oder infolge eines internationalen Vertrages, dessen Partei die Republik Österreich ist oder einer Verordnung oder Richtlinie aufgrund oder infolge eines solchen internationalen Vertrages auferlegt oder erhoben werden, oder

(g) these are imposed or levied pursuant to or as a consequence of an international treaty to which the Republic of Austria is a party or a regulation or a directive on the basis of or as a consequence of such international treaty; or

(h) diese von einer Zahlstelle aufgrund der vom Rat der Europäischen Union am 03.06.2003 erlassenen Richtlinie im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen (Richtlinie 2003/48/EG des Rates) oder einer anderen Richtlinie der Europäischen Union zur Besteuerung privater Zinserträge, die die Beschlüsse der ECOFIN-Versammlung vom 27.11.2000 umsetzen, einbehalten oder abgezogen wurden, oder aufgrund von Rechts- und Verwaltungsvorschriften, welche zur Umsetzung dieser Richtlinien erlassen wurden, oder

(h) these were withheld or deducted by a paying agent pursuant to Council Directive 2003/48/EC of 3 June 2003 on the taxation of savings income in the form of interest payments or any other European Union directive regarding the taxation of interest earnings of private investors, which implement the resolutions endorsed by the ECOFIN-Council on 27 November 2000, or due to statutory or administrative provisions enacted for the implementation of these directives; or

(i) diese von einer Zahlstelle einbehalten oder abgezogen werden, wenn die Zahlung von einer anderen Zahlstelle in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union ohne den Einbehalt oder Abzug hätte vorgenommen werden können, oder

(i) these are withheld or deducted by a paying agent, if such payment could have been effected by another paying agent in a Member State of the European Union without such withholding or deduction; or

(j) ihnen ein Anleihegläubiger nicht unterläge, sofern er zumutbarerweise Steuerfreiheit oder eine Steuererstattung oder eine Steuervergütung hätte erlangen können.

(j) these would not have to be paid by a Bondholder if it could have obtained tax exemption, tax restitution or tax rebate in a reasonable way.

12. Kündigung aus Steuergründen

Termination for tax reasons

12.1 Falls eine Rechtsvorschrift gleich welcher Art in der Republik Österreich erlassen oder geschaffen oder in ihrer Anwendung oder behördlichen Auslegung geändert wird und demzufolge

If a statutory provision, regardless of its type, is enacted or implemented in the Republic of Austria or if its application or official interpretation is changed and thus taxes, charges or

ge Steuern, Gebühren oder sonstige Abgaben bei Zahlungen durch die Emittentin von Kapital oder von Zinsen dieser Teilschuldverschreibungen im Wege des Einbehalts oder Abzugs an der Quelle anfallen und die Emittentin zur Zahlung Zusätzlicher Beträge gemäß Punkt 11. der Anleihebedingungen verpflichtet ist, ist die Emittentin berechtigt, die Teilschuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, mittels eingeschriebenen Brief an die Zahlstelle mit einer Kündigungsfrist von mindestens 30 Tagen zur vorzeitigen Rückzahlung zum Nennbetrag zuzüglich aufgelaufener Zinsen zu kündigen, wobei eine solche Kündigung zum Zeitpunkt des Zugangs der Kündigung bei der Zahlstelle wirksam wird, sofern die Kündigung mittels Bekanntmachung gemäß Punkt 15. der Anleihebedingungen erfolgt. Die Kündigung ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin beinhalten und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, welche die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.

other levies have to be paid by withholding or deduction at the source of payments when payments of principal or interest under these Bonds are made by the Issuer and the Issuer is obliged to pay Additional Amounts according to clause 11. of the Terms and Conditions, then the Issuer may terminate the Bonds in whole, but not in part, under observance of a termination period of at least 30 days' notice and by registered mail to the Paying Agent, to demand the redemption prior to maturity at their principal amount together with accrued interest, whereby such termination becomes effective at the time it is received by the Paying Agent, provided that the termination is effected by publication in accordance with section 15. of the Terms and Conditions. The termination is irrevocable, shall include the fixed date for redemption, and shall contain a statement summarising the circumstances on which the Issuer bases its redemption claim.

12.2 Die Kündigung zur vorzeitigen Rückzahlung darf jedoch nicht in einem Zeitpunkt vorgenommen werden, der dem Tag der tatsächlichen Geltung der betreffenden Rechtsvorschriften oder gegebenenfalls ihrer geänderten Anwendung oder Auslegung mehr als drei Monate vorangeht.

The termination prior to maturity must not be conducted at a time more than three months before the day on which the respective change of the legal provisions or their changed application or interpretation comes into force.

13. Börseneinführung

Für diese Teilschuldverschreibungen wird ein Antrag für die Zulassung zum Handel im Segment "Geregelter Freiverkehr" der Wiener Börse sowie ein Antrag auf Einbeziehung in den Open Market der Deutsche Börse AG (Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse) im Segment "Entry Standard für Anleihen" gestellt werden.

Public Listing

An application for admittance to trading in the segment "Second Regulated Market" on the Vienna Stock Exchange as well as an application for listing on the Open Market of Deutsche Börse AG (Regulated Unofficial Market of Frankfurt Stock Exchange) in the segment "Entry Standard for Bonds" will be filed for these Bonds.

14. Verjährung

Ansprüche auf die Zahlung von Zinsen verjähren nach drei Jahren ab Fälligkeit. Ansprüche auf Tilgungszahlungen aus fälligen Teilschuldverschreibungen verjähren nach 30 Jahren ab

Prescription

Claims for payment of interest shall expire within three years after maturity. Claims for payment of principal under the Bonds shall expire 30 years after maturity.

Fälligkeit.

15. Bekanntmachungen

Notices

15.1 Im Falle einer i) Notierung der PORR-Anleihe zum Handel an einem geregelten Markt, oder ii) der Einbeziehung der PORR-Anleihe in den Open Markt der Deutsche Börse AG (Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse) gelten sämtliche Mitteilungen an die Anleihegläubiger als ordnungsgemäß bekannt gemacht, wenn sie wie folgt erfolgen: (i) durch eine elektronische Mitteilungsform mit Verbreitung innerhalb der Europäischen Union und dem Staat des jeweiligen geregelten Marktes, an dem die PORR-Anleihe notiert ist, solange diese Notierung fort dauert und die Regeln des jeweiligen geregelten Marktes dies erfordern. Dies gilt auch für die Einbeziehung der PORR-Anleihe in den Open Markt der Deutsche Börse AG (Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse). Jede derartige Mitteilung gilt mit dem fünften Tag nach 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 oder (ii) anstelle einer elektronischen Mitteilungsform (vorbehaltlich anwendbarer Regeln des jeweiligen geregelten Marktes oder des Open Markt der Deutsche Börse AG) über ein Clearingsystem, solange eine die PORR-Anleihe verbriefende Sammelurkunde für das Clearingsystem gehalten wird, durch Abgabe der entsprechenden Bekanntmachung an das Clearingsystem zur Weiterleitung an die Anleihegläubiger.

In the event of (i) the admittance to trading of the PORR-Bond on a regulated market, or (ii) the listing of the PORR-Bond on the Open Market of Deutsche Börse AG (Regulated Unofficial Market of Frankfurt Stock Exchange) all notices to the Bondholders shall be deemed validly published, if published by the following means: (i) through electronic means having general circulation within the European Union and in the jurisdiction of the respective regulated market on which the PORR-Bond is listed, for as long as the listing is in existence and as the rules of any such exchange so require. The same applies with regard to the listing of the PORR-Bond in the Open Market of Deutsche Börse AG (Regulated Unofficial Market of Frankfurt Stock Exchange). Any such notice is deemed to be made public on the fifth day after its first release; if publication is also required to be made in a form other than by one electronic means, the date counts on which the notice has been made public in several electronic means or (ii) instead of electronic means (subject to the applicable provisions of the respective regulated market or the Open Market of Deutsche Börse AG) via a clearing system as long as any Global Certificate securitising the PORR-Bond is held on behalf of the clearing system, by delivery of the relevant notice to the clearing system for communication to the Bondholders.

15.2 In allen anderen Fällen erfolgen alle die PORR-Anleihe betreffenden Mitteilungen an die Anleihegläubiger im Amtsblatt zur Wiener Zeitung oder, falls diese ihr Erscheinen einstellt, in einer anderen Tageszeitung mit Verbreitung in ganz Österreich. Jede derartige Mitteilung gilt am fünften Tag nach der Veröffentlichung als wirksam erfolgt. Einer besonderen Benachrichtigung der einzelnen Anleihegläubiger bedarf es nicht.

In all other cases, notices concerning the PORR-Bond to the Bondholders shall be published in the official gazette section of the *Wiener Zeitung* in Austria (*Amtsblatt zur Wiener Zeitung*) or, if it ceases to be published, in another newspaper with circulation in the whole of Austria. Each such notice shall be deemed to have been validly published on the fifth day after publication. A particular notification of the individual Bondholders is not required

16.	Begebung weiterer Teilschuldverschreibungen, Ankauf, Entwertung	Issuing of further bonds, purchase, cancellation
16.1	Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, ohne Zustimmung der Anleihegläubiger weitere Teilschuldverschreibungen mit im Wesentlichen gleicher Ausstattung in der Weise zu emittieren, dass sie mit diesen Teilschuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.	The Issuer shall at any time be entitled to issue further Bonds with essentially the same features, without the consent of the Bondholders, so that such bonds constitute a single series together with these Bonds.
16.2	Die Emittentin ist berechtigt, ohne Zustimmung der Anleihegläubiger, auf jede Art und zu jedem Preis, mit oder auch ohne allgemeinem Rückkaufsangebot, eigene Teilschuldverschreibungen zu erwerben, diese bis zur Tilgung zu halten, wieder zu veräußern oder bei der Zahlstelle zwecks Entwertung einzureichen.	Without the consent of the Bondholders, the Issuer is entitled to purchase its own Bonds, to hold them until redemption, to dispose of them or to present them to the Paying Agent for the purpose of cancellation, by any means and for any price, with or without a general repurchase offer.
16.3	Sämtliche vollständig zurückgezahlten Teilschuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wieder emittiert oder wieder verkauft werden.	All completely redeemed Bonds must be cancelled without delay and cannot be re-issued or sold again.
17.	Teilunwirksamkeit	Partial Invalidity
	Sollte eine Bestimmung dieser Anleihebedingungen ganz oder teilweise rechtsunwirksam sein oder werden, wird dadurch die Wirksamkeit der übrigen Bestimmungen nicht berührt.	If a provision in these Terms and Conditions becomes legally invalid, in whole or in part, the remaining provisions shall remain in effect.
18.	Anwendbares Recht und Gerichtsstand	Governing Law and Jurisdiction
18.1	Form und Inhalt der Teilschuldverschreibungen, sämtliche Rechtsverhältnisse aus der Begebung der PORR-Anleihe und der diesbezüglichen Ausgabe der Teilschuldverschreibungen, sowie alle Rechte und Pflichten der Anleihegläubiger, der Emittentin und der Zahlstelle bestimmen sich nach österreichischem Recht unter Ausschluss der Verweisungsnormen des internationalen Privatrechts.	The form and content of the Bonds, all legal relationships resulting from the issue of the PORR-Bond and the respective issue of Bonds, as well as all rights and obligations of the Bondholders, the Issuer and the Paying Agent, shall be governed by Austrian law, under exclusion of the conflict of law rules of international private law.
18.2	Erfüllungsort ist Wien.	Place of performance is Vienna.
18.3	Für alle Rechtsstreitigkeiten aus oder im Zusammenhang mit der PORR-Anleihe und/oder mit diesen Anleihebedingungen (einschließlich allfälliger Streitigkeiten im Zusammenhang mit außervertraglichen Schuldverhältnissen, die	The court competent for commercial law matters in Vienna, first district (<i>Innere Stadt</i>), as the case may be, shall have exclusive jurisdiction for all disputes which may arise out of or in connection with the PORR-Bond and/or the-

sich aus oder im Zusammenhang mit der PORR-Anleihe und/oder mit diesen Anleihebedingungen ergeben) ist das für Handelssachen jeweils zuständige Gericht in Wien, Innere Stadt, ausschließlich zuständig.

se Terms and Conditions (including possible disputes in connection with transactions not related to the issue, but resulting from or in connection with the PORR-Bond and/or these Terms and Conditions).

18.4 Für alle Rechtsstreitigkeiten eines Verbrauchers aus oder im Zusammenhang mit der PORR-Anleihe und/oder mit diesen Anleihebedingungen (einschließlich allfälliger Streitigkeiten im Zusammenhang mit außervertraglichen Schuldverhältnissen, die sich aus oder im Zusammenhang mit der PORR-Anleihe und/oder mit diesen Anleihebedingungen ergeben) gegen den Emittenten ist nach Wahl des Verbrauchers das sachlich und örtlich zuständige Gericht am Wohnsitz des Verbrauchers oder am Sitz des Emittenten oder ein sonstiges, aufgrund der gesetzlichen Bestimmungen zuständiges Gericht zuständig. Die Gerichtsstandsvereinbarung beschränkt nicht das gesetzliche Recht der Anleihegläubiger (insbesondere Verbraucher), Verfahren vor einem anderen gesetzlich zuständigen Gericht anzustrengen. 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.

With respect to disputes involving a consumer against the Issuer resulting from or in connection with the PORR-Bond and/or these Terms and Conditions (including possible disputes in connection with transactions not related to the issue, but resulting from or in connection with the PORR-Bond and/or these Terms and Conditions), the consumer has the choice of whether the factual and local competent court at the place of residence of the consumer or at the registered seat of the Issuer or any other court, competent due to legal provisions, shall be the competent court. This jurisdiction clause shall not limit the right of any Bondholders (in particular consumers) to take proceedings in any other court of competent jurisdiction. Nor shall the taking up of proceedings in any one or more places of jurisdiction preclude the taking up of proceedings in any other place of jurisdiction (irrespective of whether such proceedings are conducted at the same time or not) if and to the extent permitted by the law.

18.5 Der für Rechtsstreitigkeiten eines Verbrauchers bei Vertragsabschluss mit einem Kreditinstitut gegebene allgemeine Gerichtsstand in Österreich bleibt auch dann erhalten, wenn der Verbraucher nach Vertragsabschluss seinen Wohnsitz ins Ausland verlegt und österreichische gerichtliche Entscheidungen in diesem Land vollstreckbar sind.

The general place of jurisdiction in Austria with regard to disputes between a consumer and a credit institution remains in place, even if the consumer moves his residence abroad and decisions by an Austrian court can be enforced in such country.