

**1. Nachtrag vom 01.07.2014
zum**

**PROSPEKT
für das öffentliche Angebot**

**betreffend einer von der
Hypo-Wohnbaubank Aktiengesellschaft**

**treuhändig
für die
HYPO TIROL BANK AG
emittierten**

**fix/variablen HYPO-WOHNBAU Wandelschuldverschreibung
vom 27.02.2014 bis 26.02.2025 (einschließlich)**

„AT0000A15QT9“

„Tirol“

bis zu EUR 5.000.000,00

**mit Aufstockungsmöglichkeit auf bis zu
EUR 50.000.000,00**

vom 21.02.2014

Dieser 1. Nachtrag ist ein Nachtrag zum Prospekt vom 21.02.2014, der von der Finanzmarktaufsicht (FMA) mit Bescheid vom 21.02.2014 gemäß Kapitalmarktgesetz (KMG) gebilligt wurde („Original-Prospekt“). Dieser 1. Nachtrag wurde am 30.06.2014 gemäß den Bestimmungen des KMG veröffentlicht, bei der Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft hinterlegt und bei der Finanzmarktaufsicht zur Billigung eingereicht. Er wurde durch Veröffentlichung und Hinterlegung sowie Einreichung einer geänderten Fassung vom 01.07.2014 richtiggestellt. Die inhaltliche Richtigkeit der in diesem 1. Nachtrag enthaltenen Angaben ist nicht Gegenstand der Prüfung der FMA im Rahmen der diesbezüglichen gesetzlichen Vorgaben. Die FMA prüft diesen 1. Nachtrag ausschließlich auf Vollständigkeit, Kohärenz und Verständlichkeit gemäß § 6 Abs 1 i.V.m. § 8a Abs 1 KMG.

Dieser 1. Nachtrag sollte in Verbindung mit dem Original-Prospekt gelesen werden. Die in diesem 1. Nachtrag verwendeten Definitionen und Abkürzungen haben dieselbe Bedeutung wie im Original-Prospekt. Dieser 1. Nachtrag stellt weder ein Angebot, noch eine Einladung zur Angebotsstellung zum Kauf oder zur Zeichnung oder zum Verkauf von Wandelschuldverschreibungen dar. Im Fall von Widersprüchlichkeiten zwischen diesem 1. Nachtrag und Angaben im Original-Prospekt bzw durch Verweis aufgenommenen Angaben, gelten die Angaben dieses 1. Nachtrages.

Wichtige neue Umstände:

Die folgenden wichtigen neuen Umstände im Zusammenhang mit Informationen des Original-Prospektes, die geeignet sind die Bewertung der Wertpapiere oder Veranlagung in diese zu beeinflussen, wurden festgestellt und werden durch diesen Nachtrag bekannt gegeben:

Die Rating Agentur Moody's Deutschland GmbH („Moody's“) hat am 20.06.2014 das Rating (Issuer Rating = long-term rating) des Treugebers, der Hypo Tirol Bank AG, aufgrund des Beschlusses des Bundesgesetzes über Sanierungsmaßnahmen für die Hypo Alpe Adria Bank International AG („HaaSanG“, auch Hypo-Gesetz genannt) am 11.06.2014 im Ministerrat von Baa2 auf Baa3 herabgestuft und den Ausblick von negativ bestätigt.

Weiters hat Moody's am 20.06.2014 aus gleichen Gründen auch das Rating der Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank Aktiengesellschaft von A1 auf A2 herabgestuft.

Auf Basis dieser Änderungen ergeben sich folgende Anpassungen im Original-Prospekt:

- Die Angaben in Abschnitt „I. ZUSAMMENFASSUNG DES PROSPEKTS“ in Punkt „B.17 Die Ratings, die im Auftrag der Emittentin/des Treugebers oder in Zusammenarbeit mit ihr/beim Ratingverfahren für die Emittentin/treugeber oder ihre Schuldtitle erstellt wurden“ auf den Seiten 16f des Original-Prospekts werden durch folgende Angaben ersetzt:

B.17	Die Ratings, die im Auftrag der Emittentin/des Treugebers oder in Zusammenarbeit mit ihr/ihm beim Ratingverfahren für die Emittentin/Treugeber oder ihre/seine Schuldtitle erstellt wurden.	Entfällt; Die Emittentin wurde keinem Rating unterzogen. Für den Treugeber besteht derzeit ein Rating der Rating-Agentur Moody's von „Baa3“.
-------------	---	--

- In Abschnitt „III. EMITTENTENBESCHREIBUNG“ wird in Punkt „5.1. Geschäftsgeschichte und Geschäftsentwicklung der Emittentin“ die Tabelle auf den Seiten 47f des Original-Prospekts durch folgende Tabelle ersetzt:

HYPO	STANDARD & POOR'S	MOODY'S
HYPO-BANK BURGENLAND Aktiengesellschaft		
Austrian Anadi Bank AG (vormals HYPO ALPE-ADRIA-BANK AG)		
HYPO NOE Landesbank AG		
HYPO NOE GRUPPE BANK AG	A	
Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft	A	
SALZBURGER LANDES-HYPOTHEKENBANK AKTIENGESELLSCHAFT		
Landes-Hypothekenbank Steiermark Aktiengesellschaft		
HYPO TIROL BANK AG		Baa3
Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank Aktiengesellschaft		A2
(Quelle: Eigene Darstellung der Emittentin basierend auf Veröffentlichungen von MOODY'S und STANDARD & POOR'S)		

3. In Abschnitt „III. EMITTENTENBESCHREIBUNG“ werden in Punkt „23.2. Angaben von Seiten Dritter“ die folgenden Angaben auf der Seite 80 des Original-Prospekts

„Die Daten zum Rating sind auf folgenden Websites abrufbar:

http://www.hyponoe.at/m129/at/downloads/presse/facts_figures/hypo_factsheet.pdf

http://www.hypo.at/eBusiness/hypoooe_template1/588648318645228613-589113666566129551_613926469277574352-613926469277574352-NA-NA-NA.html

<https://www.hypotiro1.com/at/ueber-uns/unternehmen/rating.html>

http://www.hypovbg.at/019/hpathypv.nsf/hypov?OpenAgent&102Ratingx_Allgemeines“

durch folgende Angaben ersetzt:

„Die Daten zum Rating sind auf folgenden Websites abrufbar:

http://www.hyponoe.at/m129/at/downloads/presse/facts_figures/hypo_factsheet.pdf

http://www.hypo.at/eBusiness/hypoooe_template1/588648318645228613-589113666566129551_613926469277574352-613926469277574352-NA-NA-NA.html

<https://www.hypotiro1.com/at/ueber-uns/unternehmen/rating.html>

http://www.hypovbg.at/019/hpathypv.nsf/hypov?OpenAgent&102Ratingx_Allgemeines“

4. In Abschnitt „IV. ANGABEN ZUM TREUGEGER HYPO TIROL BANK AG“ werden in Punkt „9.2.3. Angaben über staatliche, wirtschaftliche, steuerliche, monetäre oder politische Strategien oder Faktoren, die die Geschäfte des Treugebers direkt oder indirekt wesentlich beeinträchtigt haben oder u.U. können“ die Angaben unter der Überschrift „Rating der Hypo Tirol Bank AG.“ auf den Seiten 95f des Original-Prospekts durch folgende Angaben ersetzt:

„Die Hypo Tirol Bank AG hat am 20.06.2014 von der internationalen Ratingagentur Moody's das Ergebnis der Ratingaktualisierung erhalten. Dabei kam es zu einer Neubewertung des ursprünglichen Ratings "Baa2, Ausblick negativ" aus dem Jahr 2012. Das aktuelle Rating liegt nun bei „Baa3, Ausblick negativ“.

Moody's hat am 20.06.2014 die Ratings österreichischer Banken herabgestuft. Die Begründung für diesen Schritt sieht Moody's vor allem in der Verabschiedung des Sondergesetzes (derzeit als Entwurf) zur Verlustbeteiligung von Inhabern nachrangiger Schuldtitel der Hypo Group Alpe-Adria Bank International AG trotz bestehender Ausfallhaftung durch das Land Kärnten durch die österreichische Bundesregierung am 11.06.2014 (sogenanntes „Hypo-Gesetz“). Nach Ansicht der Ratingagentur haben Landes-Garantieerklärungen so gut wie keinen Wert mehr, da es wahrscheinlich sei, dass die Garantien auch im Falle künftiger Gläubiger-Beteiligungen bei Bankenabwicklungen für null und nichtig erklärt würden.

Darüber hinausgehend sind dem Treugeber keine staatlichen, wirtschaftlichen, steuerlichen, monetären oder politischen Strategien oder Faktoren bekannt, die seine Geschäfte direkt oder indirekt wesentlich beeinträchtigt haben oder unter Umständen beeinträchtigen können.“

5. In Abschnitt „IV. ANGABEN ZUM TREUGEGER HYPO TIROL BANK AG“ werden in Punkt „23.2. Angaben von Seiten Dritter“ die folgenden Angaben auf der Seite 118 des Original-Prospekts

„Die Daten zum Rating sind auf folgender Website abrufbar:

<https://www.hypotiro1.com/at/ueber-uns/unternehmen/rating.html>“

durch folgende Angaben ersetzt:

„Die Daten zum Rating sind auf folgender Website abrufbar:

<https://www.hypotiro1.com/at/ueber-uns/unternehmen/rating.html>“

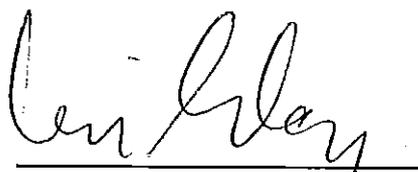
Hinweis § 6 Abs 2 KMG:

Anleger, die sich bereits zu einem Erwerb oder einer Zeichnung der Wandelschuldverschreibungen verpflichtet haben, bevor dieser 1. Nachtrag veröffentlicht wird, haben das Recht, ihre Zusagen innerhalb von zwei Arbeitstagen nach Veröffentlichung dieses 1. Nachtrags zurückzuziehen, vorausgesetzt, dass der diesem 1. Nachtrag zugrunde liegende neue Umstand oder Unrichtigkeit oder Ungenauigkeit vor dem endgültigen Schluss des öffentlichen Angebots und der Lieferung der Wandelschuldverschreibungen eingetreten ist.

**ERKLÄRUNG GEMÄß VERORDNUNG (EG) NR. 809/2004 DER
KOMMISSION VOM 29. APRIL 2004 i.d.g.F.**

Die Emittentin mit ihrem Sitz in Wien, Österreich, ist für diesen Prospektnachtrag verantwortlich und erklärt, dass sie die erforderliche Sorgfalt hat walten lassen, um sicherzustellen, dass die im Prospektnachtrag genannten Angaben ihres Wissens nach richtig sind und keine Tatsachen ausgelassen worden sind, die die Aussage des Prospektnachtrags wahrscheinlich verändern können.

Hypo-Wohnbaubank Aktiengesellschaft
als Emittentin



Dr. Wilhelm Miklas
(Vorstand)



Daniela Neubauer
(Prokuristin)

Wien, am 1.7.2014

**ERKLÄRUNG GEMÄß VERORDNUNG (EG) NR. 809/2004 DER
KOMMISSION VOM 29. APRIL 2004 i.d.g.F.**

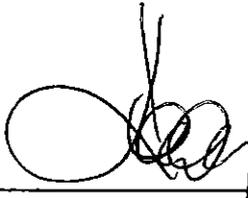
Der Treugeber mit seinem Sitz in Innsbruck, Österreich, ist für diesen Prospektnachtrag verantwortlich und erklärt, dass er die erforderliche Sorgfalt hat walten lassen, um sicherzustellen, dass die im Prospektnachtrag genannten Angaben seines Wissens nach richtig sind und keine Tatsachen ausgelassen worden sind, die die Aussage des Prospektnachtrags wahrscheinlich verändern können.

HYPO TIROL BANK AG

als Treugeber



Johann Peter Hörtnagl
(Vorstand)



Mag. Johann Kollreider
(Vorstand)

Innsbruck, am 1.7.2014