

**2. Nachtrag vom 27.10.2014
zum**

**PROSPEKT
für das öffentliche Angebot**

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

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

**sprungfixe HYPO-WOHNBAU Wandelschuldverschreibung
(1,50% p.a. – 4,00% p.a. Stufenzins-Wandelschuldverschreibung)
vom 27.02.2014 bis 26.08.2024 (einschließlich)**

„AT0000A159X8“

„Tirol“

**bis zu EUR 5.000.000,00
mit Aufstockungsmöglichkeit auf bis zu
EUR 50.000.000,00**

vom 18.02.2014

**aufgrund des Eintritts eines wichtigen neuen Umstandes
am 24.10.2014**

Dieser 2. Nachtrag ist ein Nachtrag zum Prospekt vom 18.02.2014, der von der Finanzmarktaufsicht (FMA) mit Bescheid vom 18.02.2014 gemäß Kapitalmarktgesetz (KMG) gebilligt wurde in der Fassung des ersten Nachtrags vom 01.07.2014 („Original-Prospekt“). Dieser 2. Nachtrag wurde am 27.10.2014 gemäß den Bestimmungen des KMG veröffentlicht, bei der Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft hinterlegt und bei der Finanzmarktaufsicht zur Billigung eingereicht. Die inhaltliche Richtigkeit der in diesem 2. Nachtrag enthaltenen Angaben ist nicht Gegenstand der Prüfung der FMA im Rahmen der diesbezüglichen gesetzlichen Vorgaben. Die FMA prüft diesen 2. Nachtrag ausschließlich auf Vollständigkeit, Kohärenz und Verständlichkeit gemäß § 6 Abs 1 i.V.m. § 8a Abs 1 KMG.

Dieser 2. Nachtrag sollte in Verbindung mit dem Original-Prospekt gelesen werden. Die in diesem 2. Nachtrag verwendeten Definitionen und Abkürzungen haben dieselbe Bedeutung wie im Original-Prospekt. Dieser 2. 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 2. Nachtrag und Angaben im Original-Prospekt bzw durch Verweis aufgenommenen Angaben, gelten die Angaben dieses 2. 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 24.10.2014 das Rating (Issuer Rating = long-term rating) des Treugebers, der Hypo Tirol Bank AG, von Baa3 auf Baa2 verbessert und den Ausblick von negativ bestätigt. Die Begründung für diesen Schritt sieht Moody's vor allem durch eine Reduktion der Risiken aus den Italienportfolio-Aitlasten sowie der verbesserten Profitabilität im Kernmarktgeschäft.

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

1. 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/ihm beim Ratingverfahren für die Emittentin/Treugeber oder ihre/seine Schuldtitel erstellt wurden“ auf der Seite 16 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 Schuldtitel erstellt wurden.	Entfällt; Die Emittentin wurde keinem Rating unterzogen. Für den Treugeber besteht derzeit ein Rating der Rating-Agentur Moody's von „Baa2, Ausblick negativ“.
-------------	---	---

2. In Abschnitt „III. EMITTENTENBESCHREIBUNG“ wird in Punkt „5.1. Geschäftsgeschichte und Geschäftsentwicklung der Emittentin“ die Tabelle auf den Seiten 45f 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		Baa2
Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank Aktiengesellschaft		A2
(Quelle: Eigene Darstellung der Emittentin basierend auf Veröffentlichungen von MOODY'S und STANDARD & POOR'S)		

- “
3. In Abschnitt „IV. ANGABEN ZUM TREUGEBER 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 der Seite 94 des Original-Prospekts durch folgende Angaben ersetzt:

„Die Hypo Tirol Bank AG hat am 24.10.2014 von der internationalen Ratingagentur Moody's das Ergebnis der Ratingaktualisierung erhalten. Dabei kam es zu einer Verbesserung des ursprünglichen Ratings "Baa3, Ausblick negativ" vom 20.06.2014. Das aktuelle Rating liegt nun bei „Baa2, Ausblick negativ“.

Die Begründung für diesen Schritt sieht Moody's vor allem durch eine Reduktion der Risiken aus den Italienportfolio-Altlasten sowie der verbesserten Profitabilität im Kernmarktgeschäft.

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.“

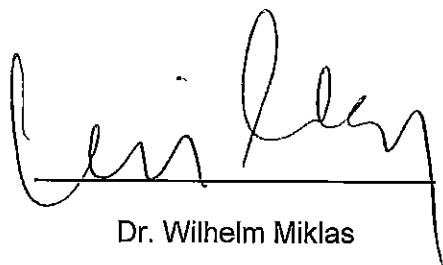
Hinweis § 6 Abs 2 KMG:

Anleger, die sich bereits zu einem Erwerb oder einer Zeichnung der Wandelschuldverschreibungen verpflichtet haben, bevor dieser 2. Nachtrag veröffentlicht wird, haben das Recht, ihre Zusagen innerhalb von zwei Arbeitstagen nach Veröffentlichung dieses 2. Nachtrags zurückzuziehen, vorausgesetzt, dass der diesem 2. 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)



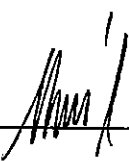
Daniela Neubauer
(Prokuristin)

Wien, am 27.10.2014

**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 27.10.2014