

Issue-specific Summary

Issue specific summary	
1st Section – Introduction, containing warnings	
Warnings	
<p>This summary (the "Summary") should be read as an introduction to the base prospectus dated 16 July 2021 as supplemented from time to time (the "Prospectus") in relation to the EUR 6,000,000,000 Debt Issuance Programme (the "Programme") of Hypo Vorarlberg Bank AG (the "Issuer"). Any decision to invest in the notes (the "Notes") should be based on a consideration of the Prospectus as a whole by the investors, i.e. the prospectus, any information incorporated by reference into the prospectus, any supplements thereto and the relevant final terms (the "Final Terms"). Investors should note that they could lose all or part of their capital invested in the Notes.</p> <p>In the event that a claim relating to the information contained in the Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under national law, have to bear the costs of translating the Prospectus before the legal proceedings are initiated.</p> <p>Civil liability attaches only to the Issuer who has tabled the summary including any translation thereof, but only where the summary is misleading, inaccurate or inconsistent, when read together with the other parts of the Prospectus, or where it does not provide, when read together with the other parts of the Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Notes.</p> <p>You are about to purchase a product that is not simple and may be difficult to understand.</p>	
Introduction	
Name and securities identification number	Hypo Vorarlberg Green Bond 2022-2027 ISIN: AT0000A2XMH8
Issuer	Hypo Vorarlberg Bank AG LEI: NS54DT27LJMDYN1YFP35 Contact details: Hypo-Passage 1, A-6900 Bregenz Tel.: +43 (0) 50 414-1000
Competent authority	<i>Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)</i> , 283, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg, email: direction@cssf.lu
Date of approval of the Prospectus	Final Terms dated 20 May 2022 Prospectus dated 16 July 2021 and supplements dated 29 September 2021 and 2 May 2022
2nd Section – Key information on the Issuer	
Who is the Issuer of the Notes?	
Domicile, legal form, law of operation and country of incorporation	
<p>The Issuer is registered as a joint-stock corporation (<i>Aktiengesellschaft</i>) in the Austrian companies register (<i>Firmenbuch</i>) at the Regional Court (<i>Landesgericht</i>) of Feldkirch and has the registration number FN 145586 y. The Issuer's registered office is in Bregenz, Republic of Austria. It operates under Austrian law.</p>	
Principal activities	
<p>The Issuer is a regional universal bank specialising in basic banking services, corporate banking, real estate financing and investment business. As a universal bank, the Issuer provides its customers with traditional banking products and via its subsidiaries with bank-related services such as leasing, real estate services and insurance, equity financing and support with regard to subsidy programmes. Furthermore, the Issuer is authorised to conduct the banking business specified in its banking licence.</p>	
Major shareholders	
<p>As of the date of this Prospectus, Vorarlberg is the indirect owner of the Issuer with 76.87%. The shares are held via the Vorarlberger Landesbank-Holding, which is 100% owned by the State of Vorarlberg. 23.13% of the Issuer's shares are held by the Austria Beteiligungsgesellschaft mbH, on which Landesbank Baden-Württemberg and Landeskreditbank Baden-Württemberg Förderbank hold interests.</p>	
Identity of key managing directors	
<p>The members of the Issuer's management board are:</p>	

<ul style="list-style-type: none"> • Mag. Michael Haller • Dipl. Ing. (FH) Philipp Hämmerle, MSc • Dr. Wilfried Amann 			
Identity of statutory auditors Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H at Wagramer Straße 19, IZD Tower, A-1220 Vienna, Austria (a member of "Kammer der Steuerberater und Wirtschaftsprüfer").			
What is the key financial information regarding the Issuer?			
Income statement (in EUR thousand (rounded))			
	31 December 2021	31 December 2020	
	audited	audited	
Net interest income	196,061	174,160	
Net fee and commission income	38,023	34,647	
Loan loss provisions and impairment of financial assets	-15,296	-41,443	
Net trading income ¹	4,844	1,104	
Earnings before taxes	93,678	48,825	
Net profit or loss attributable to equity holders of the parent ²	66,798	37,174	
Balance sheet (in EUR thousand (rounded), unless otherwise indicated)			
	31 December 2021	31 December 2020	Value as outcome from the most recent Supervisory Review and Evaluation Process (SREP)
	audited, unless otherwise indicated	audited, unless otherwise indicated	
Total assets	15,626,113	15,296,768	-
Senior debt (unaudited) ³	5,146,199	4,808,573	-

¹ Shown as result from trading in the consolidated financial statements of Hypo Vorarlberg as of and for the financial year ended 31 December 2021.

² Shown as annual net income attributable to owners of the parent company in the consolidated financial statements of Hypo Vorarlberg as of and for the financial year ended 31 December 2021.

³ Sum of mortgage bonds, municipal bonds, bonds, housing construction bonds and medium-term fixed-rate notes contained in the measurement categories 'financial liabilities at fair value (option)' and 'financial liabilities at amortised cost', each as shown in the consolidated financial statements of Hypo Vorarlberg as of and for the financial year ended 31 December 2021

Subordinated debt (unaudited) ⁴	375,756	377,925	-
Loans and advances to customers (unaudited) ⁵	10,378,665	10,340,227	-
Liabilities to customers (unaudited) ⁶	5,418,127	5,646,971	-
Own funds	1,577,794	1,539,927	-
Non-performing loans ⁷	1.45%	1.42%	-
CET1 capital ratio (CET1)	15.39%	14.34%	6.07% (minimum requirement as of the latest SREP notice of 18 April 2019), CET1 + SREP
Total capital ratio	18.65%	17.81%	10.80% (minimum requirement as of the latest SREP notice of 18 April 2019), CET1 + AT1 + Tier 2 + SREP
Leverage Ratio (unaudited)	8.06%	8.51%	3.0% (minimum requirement pursuant to CRR applicable as of 2021)

What are the key risks that are specific to the Issuer?

Risk factor relating to the credit risk of the Issuer

Default, suspension of payments or deterioration in the creditworthiness of customers or other counterparties may result in losses for the Issuer (credit default risk).

Risk factors relating to the Issuer's business

There is a risk that the Issuer may not have sufficient funds available to meet its payment obligations or that it may only be able to procure these funds on terms that are less favourable to the Issuer (liquidity risk).

- 4 Sum of supplementary capital and additional core capital contained in the measurement categories 'financial liabilities at fair value (option)' and 'financial liabilities at amortised cost', each as shown in the consolidated financial statements of Hypo Vorarlberg as of and for the financial year ended 31 December 2021.
- 5 Sum of loans and advances to customers which are contained in the measurement categories 'financial assets at fair value (Non-SPPI)', 'financial assets at fair value (option)' and 'financial assets at amortised cost', each as shown in the consolidated financial statements of Hypo Vorarlberg as of and for the financial year ended 31 December 2021.
- 6 Sum of deposits from customers which are contained in the measurement categories 'financial liabilities at fair value (option)' and 'financial liabilities' at cost, each as shown in the consolidated financial statements of Hypo Vorarlberg as of and for the financial year ended 31 December 2021.
- 7 Non-performing loans comprise loans in the regulatory asset class of loans in arrears (90-days in arrears, liability is unlikely to be settled) in the amount of EUR 265,840 thousand as at 31 December 2021 and EUR 256,986 thousand as at 31 December 2020 as a percentage of the maximum default risk in the amount of EUR 18,362,997 thousand as at 31 December 2021 and EUR 18,057,220 thousand as at 31 December 2020.

3rd Section – Key information about the Notes
What are the main features of the Notes?
The Notes are unsecured. ISIN: AT0000A2XMH8 WKN: A3K46R
Currency, Principal Amount (denomination), number of Notes issued and term of the Notes The Notes are issued in EURO . The aggregate principal amount of the Notes is EUR 7,000,000 and the denomination EUR 1,000 . The Notes have a fixed term until 30 June 2027 .
Rights attached to the Notes The Notes bear interest at a rate that converts from a fixed rate to a floating rate. The floating rate is determined on the basis of a reference rate appearing on the agreed screen page of a commercial quotation service. Interest payment dates are 30 March, 30 June, 30 September und 30 December . Early Redemption The Notes can be redeemed prior to their stated maturity for taxation reasons or upon the occurrence of an event of default. The Holders of the Notes have no right to redeem the Notes prior to their stated maturity. Early Redemption for taxation reasons Early Redemption of the Notes for reasons of taxation will be permitted, if as a result of any change in, or amendment to the laws or regulations (including any amendment to, or change in, an official interpretation or application of such laws or regulations), of the Republic of Austria or any political subdivision or taxing authority thereof or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, the Issuer will become obligated to pay additional amounts on the Notes. Early Redemption in an event of default (including cross default) The senior Notes provide for events of default (including cross default) entitling Holders to demand immediate redemption of their Notes at their principal amount together with accrued interest to, but excluding, the relevant redemption date. Resolutions of Holders In accordance with the German Act on Debt Securities (<i>Schuldverschreibungsgesetz – "SchVG"</i>) the Notes contain provisions pursuant to which Holders may agree by resolution to amend the Terms and Conditions (with the consent of the Issuer) and to decide upon certain other matters regarding the Notes. Resolutions of Holders properly adopted, either in a meeting of Holders or by vote taken without a meeting in accordance with the Terms and Conditions and at the election of the Issuer, are binding upon all Holders. Resolutions providing for material amendments to the Terms and Conditions require a majority of not less than 75 per cent. of the votes cast. Resolutions regarding other amendments are passed by a simple majority of the votes cast.
Relative seniority of the Notes The senior Notes constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking in the event of insolvency or liquidation of the Issuer <i>pari passu</i> among themselves and <i>pari passu</i> with all other unsecured and unsubordinated instruments or obligations of the Issuer except for any instruments or obligations preferred or subordinated by law.
Restrictions on transferability The Notes are freely transferable in accordance with applicable law and the applicable rules of the relevant Clearing System.
Where will the Notes be traded? / Application for admission to trading on a regulated market or for trading on an MTF The Issuer will apply for listing of the Notes on the MTF of the Vienna Stock Exchange.
What are the key risks that are specific to the Notes?
Risks related to the nature of the Notes There can be no assurance that a liquid secondary market for the Notes will develop or, if it does develop, that it will continue so that investors might not be able to sell Notes at any time at fair market prices. The Holder of Notes is exposed to the risk of an unfavourable development of market prices of its Notes, which

materialises if the Holder sells the Notes prior to the final maturity of such Notes.
A rating of Notes may not adequately reflect all risks of the investment in such Notes.
Holders of the senior Notes are exposed to the risk of statutory loss absorption.
In case of an insolvency of the Issuer, deposits and certain other claims have a higher ranking than claims resulting from the senior Notes.

Risks related to specific Terms and Conditions of the Notes

No assurance can be given as to the impact of any possible judicial decision or change to the governing law of the Notes or administrative practice after the date of issue of such Notes.

Investors are subject to the risk of a partial or total failure of the Issuer to make interest and/or redemption payments under the Notes.

Risk that the general market interest rate falls below the interest rate of the Note during its term.

Incidental costs may significantly reduce or eliminate any profit from holding the Notes.

The Issuer does not assume any responsibility as to whether the Notes are actually transferred to the securities portfolio of the relevant investor.

A Holder is exposed to specific risks regarding the Notes linked to EURIBOR.

A Holder may be exposed to taxation risks.

Risks related to Notes with a specific use of proceeds, such as green bonds

In respect of any Notes issued with a specific use of proceeds, such as green bonds, such use of proceeds might not be suitable for the investment criteria of an investor.

4th Section – Key information on the offer of Notes to the public and/or the admission to trading on a regulated market

Under which conditions and timetable can I invest in these Notes?

General terms, conditions and expected timetable of the offer

There are no conditions to which the offer is subject.

The issue date is **30 June 2022**.

The issue price is **100 per cent**.

Estimated expenses charged to the investor

Not applicable as no such expenses will be charged to the investor.

Who is the offeror and/or the person asking for admission to trading?

Not applicable.

Why is this Prospectus being produced?

Use and estimated net amount of the proceeds

An amount equal to the net proceeds of the Notes will be used to finance or refinance selected eligible loans, investments and/or projects in categories which have clear environmental benefits following criteria further described in the chapter 3.1 (Use of Proceeds) of the Green Bond Framework of Hypo Vorarlberg Bank AG which is available for viewing in electronic form on the website of the issuer (www.hypovbg.at/investor-relations).

The estimated net proceeds from the issue of the Notes amount to **EUR 7,000,000**.

Date of the underwriting agreement

Not applicable; there is no underwriting agreement in relation to the Notes.

Indication of the most material conflicts of interest pertaining to the offer or the admission to trading

Not applicable. There are no material conflicts of interest in relation to the offer or the admission to trading.

Emissionsspezifische Zusammenfassung	
1. Abschnitt – Einleitung mit Warnhinweisen	
Warnhinweise	
<p>Diese Zusammenfassung (die "Zusammenfassung") sollte als Einleitung zum Basisprospekt vom 16. Juli 2021 in der gegebenenfalls durch Nachtrag geänderten Fassung (der "Prospekt") in Bezug auf das EUR 6.000.000.000 Debt Issuance Programme (das "Programm") der Hypo Vorarlberg Bank AG (die "Emittentin") verstanden werden. Jeder Anleger sollte sich bei der Entscheidung, in die Schuldverschreibungen (die "Schuldverschreibungen ") zu investieren, auf den Prospekt als Ganzes stützen, d.h. den Prospekt, jegliche Informationen, die durch Verweis in den Prospekt einbezogen wurden, jegliche Nachträge dazu und die maßgeblichen endgültigen Bedingungen (die "Endgültigen Bedingungen"). Anleger werden darauf hingewiesen, dass sie ihr gesamtes in die Schuldverschreibungen angelegtes Kapital oder einen Teil davon verlieren könnten.</p> <p>Ein Anleger, der als Kläger vor einem Gericht Ansprüche aufgrund der in dem Prospekt enthaltenen Informationen geltend macht, muss nach nationalem Recht möglicherweise die Kosten für die Übersetzung des Prospekts vor Prozessbeginn tragen.</p> <p>Zivilrechtlich haften für diese Zusammenfassung nur diejenigen Personen, die diese Zusammenfassung samt etwaiger Übersetzungen vorgelegt und übermittelt haben, und dies auch nur für den Fall, dass diese Zusammenfassung, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Prospekts gelesen wird, irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist oder wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Prospekts gelesen wird, nicht die Basisinformationen vermittelt, die in Bezug auf Anlagen in die Schuldverschreibungen für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen würden. Sie sind im Begriff, ein Produkt zu erwerben, das nicht einfach ist und schwer zu verstehen sein kann.</p>	
Einleitung	
Bezeichnung und Wertpapier-Identifikationsnummer	Hypo Vorarlberg Green Bond 2022-2027 ISIN: AT0000A2XMH8
Emittentin	Hypo Vorarlberg Bank AG LEI: NS54DT27LJMDYN1YFP35 Kontaktdaten: Hypo-Passage 1, A-6900 Bregenz Tel.: +43 (0) 50 414-1000
Zuständige Behörde	<i>Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)</i> , 283, route d'Arlon, L-1150 Luxemburg, E-Mail: direction@cssf.lu
Datum der Billigung des Prospekts	Endgültige Bedingungen vom 20. Mai 2022 Prospekt vom 16. Juli 2021 und Nachträge dazu vom 29. September 2021 und 2. Mai 2022
2. Abschnitt – Basisinformationen über die Emittentin	
Wer ist die Emittentin der Schuldverschreibungen?	
Sitz, Rechtsform, geltendes Recht und Land der Eintragung	
Die Emittentin ist eine Aktiengesellschaft, die beim Landesgericht Feldkirch als zuständiges Firmenbuchgericht unter der FN 145586 y im Firmenbuch eingetragen ist. Der Sitz der Emittentin liegt in Bregenz, Österreich. Sie ist unter österreichischem Recht tätig.	
Haupttätigkeiten	
Die Emittentin ist eine regionale Universalbank, die auf Basis-Bankdienstleistungen, das Firmenkundengeschäft, die Immobilienfinanzierung und das Veranlagungsgeschäft spezialisiert ist. Als Universalbank stellt die Emittentin ihren Kunden neben den klassischen Bankprodukten über ihre Tochtergesellschaften banknahe Leistungen wie Leasing, Immobilienservice und Versicherungen, Beteiligungsfinanzierungen und Betreuung bezüglich Förderprogrammen zur Verfügung. Weiters ist die Emittentin zum Betrieb der in ihrer Bankkonzession genannten Bankgeschäfte berechtigt.	
Hauptanteilseigner	
Zum Datum des Prospekts ist das Land Vorarlberg zu 76,87% indirekter Eigentümer der Emittentin. Die Anteile werden über die Vorarlberger Landesbank-Holding, die zu 100% im Eigentum des Landes Vorarlberg steht, gehalten. 23,13% der Anteile der Emittentin hält die Austria Beteiligungsgesellschaft mbH, an der die Landesbank Baden-Württemberg und die Landeskreditbank Baden-Württemberg Förderbank beteiligt sind.	

Identität der Hauptgeschäftsführer			
Die Mitglieder des Vorstands der Emittentin sind:			
<ul style="list-style-type: none"> • Mag. Michael Haller • Dipl. Ing. (FH) Philipp Hämmerle, MSc • Dr. Wilfried Amann 			
Identität der Abschlussprüfer			
Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H, Wagramer Straße 19, IZD Tower, 1220 Wien, Österreich (Mitglied der Kammer der Steuerberater und Wirtschaftsprüfer)			
Welches sind die wesentlichen Finanzinformationen über die Emittentin?			
Gewinn- und Verlustrechnung (in EUR Tausend (gerundet))			
	31. Dezember 2021 geprüft	31. Dezember 2020 geprüft	
Zinsüberschuss	196.061	174.160	
Provisionsüberschuss	38.023	34.647	
Risikovorsorgen und Wertminderungen finanzieller Vermögenswerte	-15.296	-41.443	
Nettohandelsergebnis ¹	4.844	1.104	
Ergebnis vor Steuern	93.678	48.825	
Den Eigentümern des Mutterunternehmens zurechenbare Gewinne oder Verluste ²	66.798	37.174	
Bilanz (in EUR Tausend (gerundet), sofern nicht anders angegeben)			
	31. Dezember 2021 geprüft, sofern nicht anders angegeben	31. Dezember 2020 geprüft, sofern nicht anders angegeben	Wert als Ergebnis des jüngsten aufsichtlichen Überprüfungs- und Bewertungsprozesses (SREP)
Vermögenswerte	15.626.113	15.296.768	-
Nicht nachrangige Verbindlichkeiten (ungeprüft) ³	5.146.199	4.808.573	-
Nachrangige Verbindlichkeiten (ungeprüft) ⁴	375.756	377.925	-

- 1 Im Konzernabschluss der Hypo Vorarlberg für das am 31. Dezember 2021 abgeschlossene Geschäftsjahr als Ergebnis aus dem Handel ausgewiesen.
- 2 Im Konzernabschluss der Hypo Vorarlberg für das am 31. Dezember 2021 abgeschlossene Geschäftsjahr als den Eigentümern des Mutterunternehmens zurechenbares Jahresergebnis ausgewiesen.
- 3 Summe aus Pfandbriefen, Kommunalbriefen, Anleihen, Wohnbaubankanleihen und Kassenobligationen, die in den Bewertungskategorien 'Finanzielle Verbindlichkeiten at Fair Value (Option)' und 'Finanzielle Verbindlichkeiten at Amortized Cost' enthalten sind, jeweils wie im Konzernabschluss der Hypo Vorarlberg für das am 31. Dezember 2021 abgeschlossene Geschäftsjahr ausgewiesen.
- 4 Summe aus Ergänzungskapital und zusätzlichem Kernkapital, welches in den Bewertungskategorien 'Finanzielle Verbindlichkeiten at Fair Value (Option)' und 'Finanzielle Verbindlichkeiten at Amortized Cost' enthalten sind, jeweils wie im Konzernabschluss der Hypo Vorarlberg für das am 31. Dezember 2021 abgeschlossene Geschäftsjahr ausgewiesen.

Darlehen und Kredite an Kunden (ungeprüft) ⁵	10.378.665	10.340.227	-
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden (ungeprüft) ⁶	5.418.127	5.646.971	-
Eigenmittel	1.577.794	1.539.927	-
Notleidende Kredite ⁷	1,45%	1,42%	-
Quote des harten Kernkapitals (CET1)	15,39%	14,34%	6,07% (Mit Ergehen des Bescheids zum 18. April 2019 gültig ab diesem Zeitpunkt), CET1 + SREP
Quote der Gesamteigenmittel	18,65%	17,81%	10,80% (Mit Ergehen des Bescheids zum 18. April 2019), CET1 + AT1 + Tier 2 + SREP
Verschuldungsquote (ungeprüft)	8,06%	8,51%	3,0% (Mindestanforderung gemäß CRR, anwendbar ab 2021)

Welches sind die zentralen Risiken, die für die Emittentin spezifisch sind?

Risikofaktor in Bezug auf das Kreditrisiko der Emittentin

Zahlungsverzug, Zahlungseinstellungen oder Bonitätsverschlechterungen von Kunden oder anderen Gegenparteien können zu Verlusten bei der Emittentin führen (Kreditausfallsrisiko).

Risikofaktoren in Bezug auf die Geschäftstätigkeit der Emittentin

Es besteht die Gefahr, dass der Emittentin die Geldmittel zur Erfüllung ihrer Zahlungsverpflichtungen nicht in ausreichendem Maße zur Verfügung stehen oder diese nur zu für die Emittentin schlechteren Konditionen beschafft werden können (Liquiditätsrisiko).

⁵ Summe aus Darlehen und Kredite an Kunden, welche in den Bewertungskategorien 'Finanzielle Vermögenswerte at Fair Value (Non-SPPI)', 'Finanzielle Vermögenswerte at Fair Value (Option)' und 'Finanzielle Vermögenswerte at Amortized Cost' enthalten sind, jeweils wie Konzernabschluss der Hypo Vorarlberg für das am 31. Dezember 2021 abgeschlossene Geschäftsjahr ausgewiesen.

⁶ Summe aus Verbindlichkeiten gegenüber Kunden, welche in den Bewertungskategorien 'Finanzielle Verbindlichkeiten at Fair Value (Option)' und 'Finanzielle Verbindlichkeiten at Amortized Cost' enthalten sind, jeweils wie im Konzernabschluss der Hypo Vorarlberg für das am 31. Dezember 2021 abgeschlossene Geschäftsjahr ausgewiesen.

⁷ Notleidende Kredite umfassen Ausleihungen in der aufsichtsrechtlichen Forderungsklasse Kredit im Verzug (90 Tage-Verzug, Verbindlichkeit wird wahrscheinlich nicht beglichen) in Höhe von TEUR 265.840 zum 31. Dezember 2021 und TEUR 256.986 zum 31. Dezember 2020 als Prozentsatz des maximalen Ausfallrisikos in Höhe von TEUR 18.362.997 zum 31. Dezember 2021 und TEUR 18.057.220 zum 31. Dezember 2020.

3. Abschnitt – Basisinformationen über die Schuldverschreibungen
Was sind die Hauptmerkmale der Schuldverschreibungen?
Die Schuldverschreibungen sind unbesichert. ISIN: AT0000A2XMH8 WKN: A3K46R.
Währung, Stückelung, Gesamtnennbetrag der begebenen Schuldverschreibungen und Laufzeit der Schuldverschreibungen Die Schuldverschreibungen sind in EURO begeben. Der Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen ist EUR 7.000.000 und die Stückelung EUR 1.000 . Die Schuldverschreibungen haben eine feste Laufzeit bis zum 30. Juni 2027 .
Mit den Schuldverschreibungen verbundene Rechte Die Schuldverschreibungen werden mit einem Zinssatz verzinst, der von einem Festsatz in einen variablen Satz übergeht. Der variable Satz auf der Basis eines Referenzzinssatzes bestimmt, der auf der vereinbarten Bildschirmseite eines Kursdienstes angezeigt wird. Zinszahlungstage sind 30. März, 30. Juni, 30. September und 30. Dezember . Vorzeitige Rückzahlung Die Schuldverschreibungen sind vor Ablauf ihrer festgelegten Laufzeit aus steuerlichen Gründen oder eines Kündigungsereignisses rückzahlbar. Die Gläubiger haben kein Recht auf vorzeitige Kündigung der Schuldverschreibungen. Vorzeitige Rückzahlung aus Steuergründen Die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen ist zulässig, falls als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabegesetze oder -vorschriften (einschließlich einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze oder Vorschriften) in der Republik Österreich oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden, die Emittentin zur Zahlung zusätzlicher Beträge auf die Schuldverschreibungen verpflichtet ist. Vorzeitige Rückzahlung bei Eintritt eines Kündigungsereignisses (einschließlich Drittverzug) Die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen sehen Kündigungsgründe (einschließlich einer Kündigung im Fall eines Drittverzugs (<i>Cross-Default</i>)) vor, die die Gläubiger berechtigen, die unverzügliche Rückzahlung ihrer Schuldverschreibungen zum Nennbetrag nebst etwaigen bis zum jeweiligen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zu verlangen. Gläubigerbeschlüsse In Übereinstimmung mit dem Schuldverschreibungsgesetz (" SchVG ") sehen die Schuldverschreibungen vor, dass die Gläubiger durch Beschluss (mit Zustimmung der Emittentin) Änderungen der Anleihebedingungen zustimmen und gewisse sonstige Maßnahmen in Bezug auf die Schuldverschreibungen beschließen können. Beschlüsse der Gläubiger können nach Maßgabe der Anleihebedingungen und nach Wahl der Emittentin entweder in einer Gläubigerversammlung oder im Wege der Abstimmung ohne Versammlung gefasst werden und sind für alle Gläubiger verbindlich. Beschlüsse der Gläubiger, durch welche der wesentliche Inhalt der Anleihebedingungen geändert wird, bedürfen einer Mehrheit von mindestens 75% der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Sonstige Beschlüsse bedürfen der einfachen Mehrheit der teilnehmenden Stimmrechte.
Relativer Rang der Schuldverschreibungen Die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die im Fall der Insolvenz oder Liquidation der Emittentin den gleichen Rang untereinander und den gleichen Rang mit allen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin haben, ausgenommen jene Instrumente oder Verbindlichkeiten, die gesetzlich bevorrechtigt oder nachrangig sind.
Beschränkungen der freien Handelbarkeit Die Schuldverschreibungen sind im Einklang mit anwendbarem Recht und den anwendbaren Regeln des maßgeblichen Clearing-Systems frei handelbar.
Wo werden die Schuldverschreibungen gehandelt? / Antrag auf Zulassung zum Handel an einem geregelten Markt oder zum Handel an einem MTF Die Emittentin wird die Einbeziehung der Schuldverschreibungen in den Handel am Vienna MTF der Wiener Börse beantragen.

<p>Welches sind die zentralen Risiken, die für die Schuldverschreibungen spezifisch sind?</p> <p>Risiken in Bezug auf das Wesen der Schuldverschreibungen</p> <p>Es besteht keine Gewissheit, dass ein liquider Sekundärmarkt für Schuldverschreibungen entstehen wird, oder sofern er entsteht, dass er fortbestehen wird, so dass Anleger Schuldverschreibungen nicht jederzeit zu angemessenen Marktpreisen veräußern können.</p> <p>Der Gläubiger von Schuldverschreibungen ist dem Risiko nachteiliger Entwicklungen der Marktpreise seiner Schuldverschreibungen ausgesetzt, welches sich verwirklichen kann, wenn der Gläubiger seine Schuldverschreibungen vor Endfälligkeit veräußert.</p> <p>Es ist möglich, dass das Rating von Schuldverschreibungen die Risiken, die mit einem Investment in solche Schuldverschreibungen verbunden sind, nicht angemessen wiedergibt.</p> <p>Gläubiger der nicht nachrangigen Schuldverschreibungen sind dem Risiko der gesetzlichen Verlustteilnahme ausgesetzt.</p> <p>Im Fall einer Insolvenz der Emittentin haben Einlagen und bestimmte andere Ansprüche einen höheren Rang als die Ansprüche aus den nicht nachrangigen Schuldverschreibungen.</p> <p>Risiken in Bezug auf bestimmte Bedingungen der Schuldverschreibungen</p> <p>Es kann keine Zusicherung bezüglich der Auswirkungen möglicher Gerichtsentscheidungen oder Änderungen des anwendbaren Rechts der Schuldverschreibungen oder der Verwaltungspraxis nach dem Tag der Emission der Schuldverschreibungen abgegeben werden.</p> <p>Investoren sind dem Risiko eines teilweisen oder vollständigen Ausfalls der Emittentin mit der Zahlung von Zinsen und/oder Tilgungsleistungen ausgesetzt.</p> <p>Risiko, dass die allgemeinen Marktzinssätze unter den Zinssatz der Schuldverschreibung sinken.</p> <p>Indirekte Kosten können den Gewinn aus dem Halten von Schuldverschreibungen erheblich verringern oder auf null reduzieren.</p> <p>Die Emittentin übernimmt keine Verantwortung dahingehend, dass die Schuldverschreibungen tatsächlich in das Wertpapierportfolio des relevanten Investors übertragen werden.</p> <p>Ein Gläubiger ist bestimmten Risiken in Bezug auf die Schuldverschreibungen, die sich auf den EURIBOR beziehen, ausgesetzt.</p> <p>Ein Gläubiger kann steuerlichen Risiken ausgesetzt sein.</p> <p>Risiken in Bezug auf Schuldverschreibungen mit einer bestimmten Verwendung der Erlöse, wie z.B. grüne Anleihen</p> <p>In Bezug auf Schuldverschreibungen, die mit einer bestimmten Verwendung der Erlöse begeben werden, wie z. B. grüne Anleihen, könnte diese Verwendung der Erlöse für die Anlagekriterien eines Anlegers ungeeignet sein.</p>
<p>4. Abschnitt – Basisinformationen über das öffentliche Angebot der Schuldverschreibungen und/oder die Zulassung zum Handel an einem geregelten Markt</p>
<p>Zu welchen Konditionen und nach welchem Zeitplan kann ich in diese Schuldverschreibungen investieren?</p> <p>Allgemeine Bedingungen, Konditionen und voraussichtlicher Zeitplan des Angebots</p> <p>Das Angebot der Schuldverschreibungen unterliegt keinen Bedingungen.</p> <p>Der Begebungstag ist der 30. Juni 2022.</p> <p>Der Emissionspreis beträgt 100 %.</p>
<p>Schätzung der Ausgaben, die dem Anleger in Rechnung gestellt werden</p> <p>Nicht anwendbar, da den Anlegern keine Kosten in Rechnung gestellt werden.</p>
<p>Wer ist der Anbieter und/oder die die Zulassung zum Handel beantragende Person?</p> <p>Nicht anwendbar.</p>
<p>Weshalb wird dieser Prospekt erstellt?</p> <p>Zweckbestimmung der Erlöse und die geschätzten Nettoerlöse</p> <p>Eine Summe in Höhe des Emissionserlöses der Schuldverschreibungen wird für die Finanzierung und/oder Refinanzierung von geeigneten Kreditforderungen, Investitionen und/oder Projekten in Kategorien mit eindeutigem Nachhaltigkeitseffekt verwendet, der durch die in Kapitel 3.1 (Mittelverwendung) des Green Bond Frameworks der Hypo Vorarlberg Bank AG genannten Kriterien beschrieben wird, welches in elektronischer Form auf der Internetseite der Emittentin (www.hypovbg.at/investor-relations) verfügbar ist.</p> <p>Die geschätzten Nettoerlöse aus der Emission der Schuldverschreibungen betragen EUR 7.000.000.</p>

Datum des Übernahmevertrags

Nicht anwendbar; ein Übernahmevertrag in Bezug auf die Schuldverschreibungen existiert nicht.

Angabe der wesentlichsten Interessenkonflikte in Bezug auf das Angebot oder die Zulassung zum Handel

Nicht anwendbar. Es bestehen keine wesentlichen Interessenkonflikte in Bezug auf das Angebot oder die Zulassung zum Handel.

Issue-specific Summary

Issue specific summary	
1st Section – Introduction, containing warnings	
Warnings	
<p>This summary (the "Summary") should be read as an introduction to the base prospectus dated 16 July 2021 as supplemented from time to time (the "Prospectus") in relation to the EUR 6,000,000,000 Debt Issuance Programme (the "Programme") of Hypo Vorarlberg Bank AG (the "Issuer"). Any decision to invest in the notes (the "Notes") should be based on a consideration of the Prospectus as a whole by the investors, i.e. the prospectus, any information incorporated by reference into the prospectus, any supplements thereto and the relevant final terms (the "Final Terms"). Investors should note that they could lose all or part of their capital invested in the Notes.</p> <p>In the event that a claim relating to the information contained in the Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under national law, have to bear the costs of translating the Prospectus before the legal proceedings are initiated.</p> <p>Civil liability attaches only to the Issuer who has tabled the summary including any translation thereof, but only where the summary is misleading, inaccurate or inconsistent, when read together with the other parts of the Prospectus, or where it does not provide, when read together with the other parts of the Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Notes.</p> <p>You are about to purchase a product that is not simple and may be difficult to understand.</p>	
Introduction	
Name and securities identification number	Hypo Vorarlberg Green Bond 2022-2027, Tranche 2 ISIN: AT0000A2XMH8
Issuer	Hypo Vorarlberg Bank AG LEI: NS54DT27LJMDYN1YFP35 Contact details: Hypo-Passage 1, A-6900 Bregenz Tel.: +43 (0) 50 414-1000
Competent authority	<i>Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)</i> , 283, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg, email: direction@cssf.lu
Date of approval of the Prospectus	Final Terms dated 25 May 2022 Prospectus dated 16 July 2021 and supplements dated 29 September 2021 and 2 May 2022
2nd Section – Key information on the Issuer	
Who is the Issuer of the Notes?	
Domicile, legal form, law of operation and country of incorporation	
<p>The Issuer is registered as a joint-stock corporation (<i>Aktiengesellschaft</i>) in the Austrian companies register (<i>Firmenbuch</i>) at the Regional Court (<i>Landesgericht</i>) of Feldkirch and has the registration number FN 145586 y. The Issuer's registered office is in Bregenz, Republic of Austria. It operates under Austrian law.</p>	
Principal activities	
<p>The Issuer is a regional universal bank specialising in basic banking services, corporate banking, real estate financing and investment business. As a universal bank, the Issuer provides its customers with traditional banking products and via its subsidiaries with bank-related services such as leasing, real estate services and insurance, equity financing and support with regard to subsidy programmes. Furthermore, the Issuer is authorised to conduct the banking business specified in its banking licence.</p>	
Major shareholders	
<p>As of the date of this Prospectus, Vorarlberg is the indirect owner of the Issuer with 76.87%. The shares are held via the Vorarlberger Landesbank-Holding, which is 100% owned by the State of Vorarlberg. 23.13% of the Issuer's shares are held by the Austria Beteiligungsgesellschaft mbH, on which Landesbank Baden-Württemberg and Landeskreditbank Baden-Württemberg Förderbank hold interests.</p>	
Identity of key managing directors	
<p>The members of the Issuer's management board are:</p>	

- Mag. Michael Haller
- Dipl. Ing. (FH) Philipp Hämmerle, MSc
- Dr. Wilfried Amann

Identity of statutory auditors

Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H at Wagramer Straße 19, IZD Tower, A-1220 Vienna, Austria (a member of "Kammer der Steuerberater und Wirtschaftsprüfer").

What is the key financial information regarding the Issuer?

Income statement (in EUR thousand (rounded))

	31 December 2021 audited	31 December 2020 audited
Net interest income	196,061	174,160
Net fee and commission income	38,023	34,647
Loan loss provisions and impairment of financial assets	-15,296	-41,443
Net trading income ¹	4,844	1,104
Earnings before taxes	93,678	48,825
Net profit or loss attributable to equity holders of the parent ²	66,798	37,174

Balance sheet (in EUR thousand (rounded), unless otherwise indicated)

	31 December 2021 audited, unless otherwise indicated	31 December 2020 audited, unless otherwise indicated	Value as outcome from the most recent Supervisory Review and Evaluation Process (SREP)
Total assets	15,626,113	15,296,768	-
Senior debt (unaudited) ³	5,146,199	4,808,573	-

¹ Shown as result from trading in the consolidated financial statements of Hypo Vorarlberg as of and for the financial year ended 31 December 2021.

² Shown as annual net income attributable to owners of the parent company in the consolidated financial statements of Hypo Vorarlberg as of and for the financial year ended 31 December 2021.

³ Sum of mortgage bonds, municipal bonds, bonds, housing construction bonds and medium-term fixed-rate notes contained in the measurement categories 'financial liabilities at fair value (option)' and 'financial liabilities at amortised cost', each as shown in the consolidated financial statements of Hypo Vorarlberg as of and for the financial year ended 31 December 2021

PH 2W

Subordinated debt (unaudited) ⁴	375,756	377,925	-
Loans and advances to customers (unaudited) ⁵	10,378,665	10,340,227	-
Liabilities to customers (unaudited) ⁶	5,418,127	5,646,971	-
Own funds	1,577,794	1,539,927	-
Non-performing loans ⁷	1.45%	1.42%	-
CET1 capital ratio (CET1)	15.39%	14.34%	6.07% (minimum requirement as of the latest SREP notice of 18 April 2019), CET1 + SREP
Total capital ratio	18.65%	17.81%	10.80% (minimum requirement as of the latest SREP notice of 18 April 2019), CET1 + AT1 + Tier 2 + SREP
Leverage Ratio (unaudited)	8.06%	8.51%	3.0% (minimum requirement pursuant to CRR applicable as of 2021)

What are the key risks that are specific to the Issuer?

Risk factor relating to the credit risk of the Issuer

Default, suspension of payments or deterioration in the creditworthiness of customers or other counterparties may result in losses for the Issuer (credit default risk).

Risk factors relating to the Issuer's business

There is a risk that the Issuer may not have sufficient funds available to meet its payment obligations or that it may only be able to procure these funds on terms that are less favourable to the Issuer (liquidity risk).

⁴ Sum of supplementary capital and additional core capital contained in the measurement categories 'financial liabilities at fair value (option)' and 'financial liabilities at amortised cost', each as shown in the consolidated financial statements of Hypo Vorarlberg as of and for the financial year ended 31 December 2021.

⁵ Sum of loans and advances to customers which are contained in the measurement categories 'financial assets at fair value (Non-SPPI)', 'financial assets at fair value (option)' and 'financial assets at amortised cost', each as shown in the consolidated financial statements of Hypo Vorarlberg as of and for the financial year ended 31 December 2021.

⁶ Sum of deposits from customers which are contained in the measurement categories 'financial liabilities at fair value (option)' and 'financial liabilities' at cost, each as shown in the consolidated financial statements of Hypo Vorarlberg as of and for the financial year ended 31 December 2021.

⁷ Non-performing loans comprise loans in the regulatory asset class of loans in arrears (90-days in arrears, liability is unlikely to be settled) in the amount of EUR 265,840 thousand as at 31 December 2021 and EUR 256,986 thousand as at 31 December 2020 as a percentage of the maximum default risk in the amount of EUR 18,362,997 thousand as at 31 December 2021 and EUR 18,057,220 thousand as at 31 December 2020.

TH ZW

3rd Section – Key information about the Notes
What are the main features of the Notes?
The Notes are unsecured. ISIN: AT0000A2XMH8 WKN: A3K46R
Currency, Principal Amount (denomination), number of Notes issued and term of the Notes The Notes are issued in EURO . The aggregate principal amount of the Notes is EUR 13,000,000 and the denomination EUR 1,000 . The Notes have a fixed term until 30 June 2027 .
Rights attached to the Notes The Notes bear interest at a rate that converts from a fixed rate to a floating rate. The floating rate is determined on the basis of a reference rate appearing on the agreed screen page of a commercial quotation service. Interest payment dates are 30 March, 30 June, 30 September und 30 December . Early Redemption The Notes can be redeemed prior to their stated maturity for taxation reasons or upon the occurrence of an event of default. The Holders of the Notes have no right to redeem the Notes prior to their stated maturity. Early Redemption for taxation reasons Early Redemption of the Notes for reasons of taxation will be permitted, if as a result of any change in, or amendment to the laws or regulations (including any amendment to, or change in, an official interpretation or application of such laws or regulations), of the Republic of Austria or any political subdivision or taxing authority thereof or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, the Issuer will become obligated to pay additional amounts on the Notes. Early Redemption in an event of default (including cross default) The senior Notes provide for events of default (including cross default) entitling Holders to demand immediate redemption of their Notes at their principal amount together with accrued interest to, but excluding, the relevant redemption date. Resolutions of Holders In accordance with the German Act on Debt Securities (<i>Schuldverschreibungsgesetz – "SchVG"</i>) the Notes contain provisions pursuant to which Holders may agree by resolution to amend the Terms and Conditions (with the consent of the Issuer) and to decide upon certain other matters regarding the Notes. Resolutions of Holders properly adopted, either in a meeting of Holders or by vote taken without a meeting in accordance with the Terms and Conditions and at the election of the Issuer, are binding upon all Holders. Resolutions providing for material amendments to the Terms and Conditions require a majority of not less than 75 per cent. of the votes cast. Resolutions regarding other amendments are passed by a simple majority of the votes cast.
Relative seniority of the Notes The senior Notes constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking in the event of insolvency or liquidation of the Issuer <i>pari passu</i> among themselves and <i>pari passu</i> with all other unsecured and unsubordinated instruments or obligations of the Issuer except for any instruments or obligations preferred or subordinated by law.
Restrictions on transferability The Notes are freely transferable in accordance with applicable law and the applicable rules of the relevant Clearing System.
Where will the Notes be traded? / Application for admission to trading on a regulated market or for trading on an MTF The Issuer will apply for listing of the Notes on the MTF of the Vienna Stock Exchange.
What are the key risks that are specific to the Notes?
Risks related to the nature of the Notes There can be no assurance that a liquid secondary market for the Notes will develop or, if it does develop, that it will continue so that investors might not be able to sell Notes at any time at fair market prices. The Holder of Notes is exposed to the risk of an unfavourable development of market prices of its Notes, which

<p>materialises if the Holder sells the Notes prior to the final maturity of such Notes.</p> <p>A rating of Notes may not adequately reflect all risks of the investment in such Notes.</p> <p>Holders of the senior Notes are exposed to the risk of statutory loss absorption.</p> <p>In case of an insolvency of the Issuer, deposits and certain other claims have a higher ranking than claims resulting from the senior Notes.</p> <p>Risks related to specific Terms and Conditions of the Notes</p> <p>No assurance can be given as to the impact of any possible judicial decision or change to the governing law of the Notes or administrative practice after the date of issue of such Notes.</p> <p>Investors are subject to the risk of a partial or total failure of the Issuer to make interest and/or redemption payments under the Notes.</p> <p>Risk that the general market interest rate falls below the interest rate of the Note during its term.</p> <p>Incidental costs may significantly reduce or eliminate any profit from holding the Notes.</p> <p>The Issuer does not assume any responsibility as to whether the Notes are actually transferred to the securities portfolio of the relevant investor.</p> <p>A Holder is exposed to specific risks regarding the Notes linked to EURIBOR.</p> <p>A Holder may be exposed to taxation risks.</p> <p>Risks related to Notes with a specific use of proceeds, such as green bonds</p> <p>In respect of any Notes issued with a specific use of proceeds, such as green bonds, such use of proceeds might not be suitable for the investment criteria of an investor.</p>
<p>4th Section – Key information on the offer of Notes to the public and/or the admission to trading on a regulated market</p>
<p>Under which conditions and timetable can I invest in these Notes?</p>
<p>General terms, conditions and expected timetable of the offer</p> <p>There are no conditions to which the offer is subject.</p> <p>The issue date is 30 June 2022.</p> <p>The issue price is 100 per cent.</p>
<p>Estimated expenses charged to the investor</p> <p>Not applicable as no such expenses will be charged to the investor.</p>
<p>Who is the offeror and/or the person asking for admission to trading?</p> <p>Not applicable.</p>
<p>Why is this Prospectus being produced?</p>
<p>Use and estimated net amount of the proceeds</p> <p>An amount equal to the net proceeds of the Notes will be used to finance or refinance selected eligible loans, investments and/or projects in categories which have clear environmental benefits following criteria further described in the chapter 3.1 (Use of Proceeds) of the Green Bond Framework of Hypo Vorarlberg Bank AG which is available for viewing in electronic form on the website of the issuer (www.hypovbg.at/investor-relations).</p> <p>The estimated net proceeds from the issue of the Notes amount to EUR 13,000,000.</p>
<p>Date of the underwriting agreement</p> <p>Not applicable; there is no underwriting agreement in relation to the Notes.</p>
<p>Indication of the most material conflicts of interest pertaining to the offer or the admission to trading</p> <p>Not applicable. There are no material conflicts of interest in relation to the offer or the admission to trading.</p>

Emissionsspezifische Zusammenfassung	
1. Abschnitt – Einleitung mit Warnhinweisen	
Warnhinweise	
<p>Diese Zusammenfassung (die "Zusammenfassung") sollte als Einleitung zum Basisprospekt vom 16. Juli 2021 in der gegebenenfalls durch Nachtrag geänderten Fassung (der "Prospekt") in Bezug auf das EUR 6.000.000.000 Debt Issuance Programme (das "Programm") der Hypo Vorarlberg Bank AG (die "Emittentin") verstanden werden. Jeder Anleger sollte sich bei der Entscheidung, in die Schuldverschreibungen (die "Schuldverschreibungen") zu investieren, auf den Prospekt als Ganzes stützen, d.h. den Prospekt, jegliche Informationen, die durch Verweis in den Prospekt einbezogen wurden, jegliche Nachträge dazu und die maßgeblichen endgültigen Bedingungen (die "Endgültigen Bedingungen"). Anleger werden darauf hingewiesen, dass sie ihr gesamtes in die Schuldverschreibungen angelegtes Kapital oder einen Teil davon verlieren könnten.</p> <p>Ein Anleger, der als Kläger vor einem Gericht Ansprüche aufgrund der in dem Prospekt enthaltenen Informationen geltend macht, muss nach nationalem Recht möglicherweise die Kosten für die Übersetzung des Prospekts vor Prozessbeginn tragen.</p> <p>Zivilrechtlich haften für diese Zusammenfassung nur diejenigen Personen, die diese Zusammenfassung samt etwaiger Übersetzungen vorgelegt und übermittelt haben, und dies auch nur für den Fall, dass diese Zusammenfassung, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Prospekts gelesen wird, irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist oder wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Prospekts gelesen wird, nicht die Basisinformationen vermittelt, die in Bezug auf Anlagen in die Schuldverschreibungen für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen würden.</p> <p>Sie sind im Begriff, ein Produkt zu erwerben, das nicht einfach ist und schwer zu verstehen sein kann.</p>	
Einleitung	
Bezeichnung und Wertpapier-Identifikationsnummer	Hypo Vorarlberg Green Bond 2022-2027, Tranche 2 ISIN: AT0000A2XMH8
Emittentin	Hypo Vorarlberg Bank AG LEI: NS54DT27LJMDYN1YFP35 Kontaktdaten: Hypo-Passage 1, A-6900 Bregenz Tel.: +43 (0) 50 414-1000
Zuständige Behörde	<i>Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF), 283, route d'Arlon, L-1150 Luxemburg, E-Mail: direction@cssf.lu</i>
Datum der Billigung des Prospekts	Endgültige Bedingungen vom 25. Mai 2022 Prospekt vom 16. Juli 2021 und Nachträge dazu vom 29. September 2021 und 2. Mai 2022
2. Abschnitt – Basisinformationen über die Emittentin	
Wer ist die Emittentin der Schuldverschreibungen?	
Sitz, Rechtsform, geltendes Recht und Land der Eintragung	
Die Emittentin ist eine Aktiengesellschaft, die beim Landesgericht Feldkirch als zuständiges Firmenbuchgericht unter der FN 145586 y im Firmenbuch eingetragen ist. Der Sitz der Emittentin liegt in Bregenz, Österreich. Sie ist unter österreichischem Recht tätig.	
Haupttätigkeiten	
Die Emittentin ist eine regionale Universalbank, die auf Basis-Bankdienstleistungen, das Firmenkundengeschäft, die Immobilienfinanzierung und das Veranlagungsgeschäft spezialisiert ist. Als Universalbank stellt die Emittentin ihren Kunden neben den klassischen Bankprodukten über ihre Tochtergesellschaften banknahe Leistungen wie Leasing, Immobilienservice und Versicherungen, Beteiligungsfinanzierungen und Betreuung bezüglich Förderprogrammen zur Verfügung. Weiters ist die Emittentin zum Betrieb der in ihrer Bankkonzession genannten Bankgeschäfte berechtigt.	
Hauptanteilseigner	
Zum Datum des Prospekts ist das Land Vorarlberg zu 76,87% indirekter Eigentümer der Emittentin. Die Anteile werden über die Vorarlberger Landesbank-Holding, die zu 100% im Eigentum des Landes Vorarlberg steht, gehalten. 23,13% der Anteile der Emittentin hält die Austria Beteiligungsgesellschaft mbH, an der die Landesbank Baden-Württemberg und die Landeskreditbank Baden-Württemberg Förderbank beteiligt sind.	

Identität der Hauptgeschäftsführer			
Die Mitglieder des Vorstands der Emittentin sind:			
<ul style="list-style-type: none"> • Mag. Michael Haller • Dipl. Ing. (FH) Philipp Hämmerle, MSc • Dr. Wilfried Amann 			
Identität der Abschlussprüfer			
Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H, Wagramer Straße 19, IZD Tower, 1220 Wien, Österreich (Mitglied der Kammer der Steuerberater und Wirtschaftsprüfer)			
Welches sind die wesentlichen Finanzinformationen über die Emittentin?			
Gewinn- und Verlustrechnung (in EUR Tausend (gerundet))			
	31. Dezember 2021 geprüft	31. Dezember 2020 geprüft	
Zinsüberschuss	196.061	174.160	
Provisionsüberschuss	38.023	34.647	
Risikovorsorgen und Wertminderungen finanzieller Vermögenswerte	-15.296	-41.443	
Nettohandelsergebnis ¹	4.844	1.104	
Ergebnis vor Steuern	93.678	48.825	
Den Eigentümern des Mutterunternehmens zurechenbare Gewinne oder Verluste ²	66.798	37.174	
Bilanz (in EUR Tausend (gerundet), sofern nicht anders angegeben)			
	31. Dezember 2021 geprüft, sofern nicht anders angegeben	31. Dezember 2020 geprüft, sofern nicht anders angegeben	Wert als Ergebnis des jüngsten aufsichtlichen Überprüfungs- und Bewertungsprozesses (SREP)
Vermögenswerte	15.626.113	15.296.768	-
Nicht nachrangige Verbindlichkeiten (ungeprüft) ³	5.146.199	4.808.573	-
Nachrangige Verbindlichkeiten (ungeprüft) ⁴	375.756	377.925	-

1 Im Konzernabschluss der Hypo Vorarlberg für das am 31. Dezember 2021 abgeschlossene Geschäftsjahr als Ergebnis aus dem Handel ausgewiesen.

2 Im Konzernabschluss der Hypo Vorarlberg für das am 31. Dezember 2021 abgeschlossene Geschäftsjahr als den Eigentümern des Mutterunternehmens zurechenbares Jahresergebnis ausgewiesen.

3 Summe aus Pfandbriefen, Kommunalbriefen, Anleihen, Wohnbaubankanleihen und Kassenobligationen, die in den Bewertungskategorien 'Finanzielle Verbindlichkeiten at Fair Value (Option)' und 'Finanzielle Verbindlichkeiten at Amortized Cost' enthalten sind, jeweils wie im Konzernabschluss der Hypo Vorarlberg für das am 31. Dezember 2021 abgeschlossene Geschäftsjahr ausgewiesen.

4 Summe aus Ergänzungskapital und zusätzlichem Kernkapital, welches in den Bewertungskategorien 'Finanzielle Verbindlichkeiten at Fair Value (Option)' und 'Finanzielle Verbindlichkeiten at Amortized Cost' enthalten sind, jeweils wie im Konzernabschluss der Hypo Vorarlberg für das am 31. Dezember 2021 abgeschlossene Geschäftsjahr ausgewiesen.

Darlehen und Kredite an Kunden (ungeprüft) ⁵	10.378.665	10.340.227	-
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden (ungeprüft) ⁶	5.418.127	5.646.971	-
Eigenmittel	1.577.794	1.539.927	-
Notleidende Kredite ⁷	1,45%	1,42%	-
Quote des harten Kernkapitals (CET1)	15,39%	14,34%	6,07% (Mit Ergehen des Bescheids zum 18. April 2019 gültig ab diesem Zeitpunkt), CET1 + SREP
Quote der Gesamteigenmittel	18,65%	17,81%	10,80% (Mit Ergehen des Bescheids zum 18. April 2019), CET1 + AT1 + Tier 2 + SREP
Verschuldungsquote (ungeprüft)	8,06%	8,51%	3,0% (Mindestanforderung gemäß CRR, anwendbar ab 2021)

Welches sind die zentralen Risiken, die für die Emittentin spezifisch sind?

Risikofaktor in Bezug auf das Kreditrisiko der Emittentin

Zahlungsverzug, Zahlungseinstellungen oder Bonitätsverschlechterungen von Kunden oder anderen Gegenparteien können zu Verlusten bei der Emittentin führen (Kreditausfallsrisiko).

Risikofaktoren in Bezug auf die Geschäftstätigkeit der Emittentin

Es besteht die Gefahr, dass der Emittentin die Geldmittel zur Erfüllung ihrer Zahlungsverpflichtungen nicht in ausreichendem Maße zur Verfügung stehen oder diese nur zu für die Emittentin schlechteren Konditionen beschafft werden können (Liquiditätsrisiko).

⁵ Summe aus Darlehen und Kredite an Kunden, welche in den Bewertungskategorien 'Finanzielle Vermögenswerte at Fair Value (Non-SPP1)', 'Finanzielle Vermögenswerte at Fair Value (Option)' und 'Finanzielle Vermögenswerte at Amortized Cost' enthalten sind, jeweils wie Konzernabschluss der Hypo Vorarlberg für das am 31. Dezember 2021 abgeschlossene Geschäftsjahr ausgewiesen.

⁶ Summe aus Verbindlichkeiten gegenüber Kunden, welche in den Bewertungskategorien 'Finanzielle Verbindlichkeiten at Fair Value (Option)' und 'Finanzielle Verbindlichkeiten at Amortized Cost' enthalten sind, jeweils wie im Konzernabschluss der Hypo Vorarlberg für das am 31. Dezember 2021 abgeschlossene Geschäftsjahr ausgewiesen.

⁷ Notleidende Kredite umfassen Ausleihungen in der aufsichtsrechtlichen Forderungskategorie Kredit im Verzug (90 Tage-Verzug, Verbindlichkeit wird wahrscheinlich nicht beglichen) in Höhe von TEUR 265.840 zum 31. Dezember 2021 und TEUR 256.986 zum 31. Dezember 2020 als Prozentsatz des maximalen Ausfallrisikos in Höhe von TEUR 18.362.997 zum 31. Dezember 2021 und TEUR 18.057.220 zum 31. Dezember 2020.

PM 2W

3. Abschnitt – Basisinformationen über die Schuldverschreibungen
Was sind die Hauptmerkmale der Schuldverschreibungen?
Die Schuldverschreibungen sind unbesichert. ISIN: AT0000A2XMH8 WKN: A3K46R.
Währung, Stückelung, Gesamtnennbetrag der begebenen Schuldverschreibungen und Laufzeit der Schuldverschreibungen Die Schuldverschreibungen sind in EURO begeben. Der Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen ist EUR 13.000.000 und die Stückelung EUR 1.000 . Die Schuldverschreibungen haben eine feste Laufzeit bis zum 30. Juni 2027 .
Mit den Schuldverschreibungen verbundene Rechte Die Schuldverschreibungen werden mit einem Zinssatz verzinst, der von einem Festsatz in einen variablen Satz übergeht. Der variable Satz auf der Basis eines Referenzzinssatzes bestimmt, der auf der vereinbarten Bildschirmseite eines Kursdienstes angezeigt wird. Zinszahlungstage sind 30. März, 30. Juni, 30. September und 30. Dezember . Vorzeitige Rückzahlung Die Schuldverschreibungen sind vor Ablauf ihrer festgelegten Laufzeit aus steuerlichen Gründen oder eines Kündigungsereignisses rückzahlbar. Die Gläubiger haben kein Recht auf vorzeitige Kündigung der Schuldverschreibungen. Vorzeitige Rückzahlung aus Steuergründen Die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen ist zulässig, falls als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabegesetze oder -vorschriften (einschließlich einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze oder Vorschriften) in der Republik Österreich oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden, die Emittentin zur Zahlung zusätzlicher Beträge auf die Schuldverschreibungen verpflichtet ist. Vorzeitige Rückzahlung bei Eintritt eines Kündigungsereignisses (einschließlich Drittverzug) Die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen sehen Kündigungsgründe (einschließlich einer Kündigung im Fall eines Drittverzugs (<i>Cross-Default</i>)) vor, die die Gläubiger berechtigen, die unverzügliche Rückzahlung ihrer Schuldverschreibungen zum Nennbetrag nebst etwaigen bis zum jeweiligen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zu verlangen. Gläubigerbeschlüsse In Übereinstimmung mit dem Schuldverschreibungsgesetz (" SchVG ") sehen die Schuldverschreibungen vor, dass die Gläubiger durch Beschluss (mit Zustimmung der Emittentin) Änderungen der Anleihebedingungen zustimmen und gewisse sonstige Maßnahmen in Bezug auf die Schuldverschreibungen beschließen können. Beschlüsse der Gläubiger können nach Maßgabe der Anleihebedingungen und nach Wahl der Emittentin entweder in einer Gläubigerversammlung oder im Wege der Abstimmung ohne Versammlung gefasst werden und sind für alle Gläubiger verbindlich. Beschlüsse der Gläubiger, durch welche der wesentliche Inhalt der Anleihebedingungen geändert wird, bedürfen einer Mehrheit von mindestens 75% der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Sonstige Beschlüsse bedürfen der einfachen Mehrheit der teilnehmenden Stimmrechte.
Relativer Rang der Schuldverschreibungen Die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die im Fall der Insolvenz oder Liquidation der Emittentin den gleichen Rang untereinander und den gleichen Rang mit allen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin haben, ausgenommen jene Instrumente oder Verbindlichkeiten, die gesetzlich bevorrechtigt oder nachrangig sind.
Beschränkungen der freien Handelbarkeit Die Schuldverschreibungen sind im Einklang mit anwendbarem Recht und den anwendbaren Regeln des maßgeblichen Clearing-Systems frei handelbar.
Wo werden die Schuldverschreibungen gehandelt? / Antrag auf Zulassung zum Handel an einem geregelten Markt oder zum Handel an einem MTF Die Emittentin wird die Einbeziehung der Schuldverschreibungen in den Handel am Vienna MTF der Wiener Börse beantragen.

Welches sind die zentralen Risiken, die für die Schuldverschreibungen spezifisch sind?

Risiken in Bezug auf das Wesen der Schuldverschreibungen

Es besteht keine Gewissheit, dass ein liquider Sekundärmarkt für Schuldverschreibungen entstehen wird, oder sofern er entsteht, dass er fortbestehen wird, so dass Anleger Schuldverschreibungen nicht jederzeit zu angemessenen Marktpreisen veräußern können.

Der Gläubiger von Schuldverschreibungen ist dem Risiko nachteiliger Entwicklungen der Marktpreise seiner Schuldverschreibungen ausgesetzt, welches sich verwirklichen kann, wenn der Gläubiger seine Schuldverschreibungen vor Endfälligkeit veräußert.

Es ist möglich, dass das Rating von Schuldverschreibungen die Risiken, die mit einem Investment in solche Schuldverschreibungen verbunden sind, nicht angemessen wiedergibt.

Gläubiger der nicht nachrangigen Schuldverschreibungen sind dem Risiko der gesetzlichen Verlustteilnahme ausgesetzt.

Im Fall einer Insolvenz der Emittentin haben Einlagen und bestimmte andere Ansprüche einen höheren Rang als die Ansprüche aus den nicht nachrangigen Schuldverschreibungen.

Risiken in Bezug auf bestimmte Bedingungen der Schuldverschreibungen

Es kann keine Zusicherung bezüglich der Auswirkungen möglicher Gerichtsentscheidungen oder Änderungen des anwendbaren Rechts der Schuldverschreibungen oder der Verwaltungspraxis nach dem Tag der Emission der Schuldverschreibungen abgegeben werden.

Investoren sind dem Risiko eines teilweisen oder vollständigen Ausfalls der Emittentin mit der Zahlung von Zinsen und/oder Tilgungsleistungen ausgesetzt.

Risiko, dass die allgemeinen Marktzinssätze unter den Zinssatz der Schuldverschreibung sinken.

Indirekte Kosten können den Gewinn aus dem Halten von Schuldverschreibungen erheblich verringern oder auf null reduzieren.

Die Emittentin übernimmt keine Verantwortung dahingehend, dass die Schuldverschreibungen tatsächlich in das Wertpapierportfolio des relevanten Investors übertragen werden.

Ein Gläubiger ist bestimmten Risiken in Bezug auf die Schuldverschreibungen, die sich auf den EURIBOR beziehen, ausgesetzt.

Ein Gläubiger kann steuerlichen Risiken ausgesetzt sein.

Risiken in Bezug auf Schuldverschreibungen mit einer bestimmten Verwendung der Erlöse, wie z.B. grüne Anleihen

In Bezug auf Schuldverschreibungen, die mit einer bestimmten Verwendung der Erlöse begeben werden, wie z. B. grüne Anleihen, könnte diese Verwendung der Erlöse für die Anlagekriterien eines Anlegers ungeeignet sein.

4. Abschnitt – Basisinformationen über das öffentliche Angebot der Schuldverschreibungen und/oder die Zulassung zum Handel an einem geregelten Markt

Zu welchen Konditionen und nach welchem Zeitplan kann ich in diese Schuldverschreibungen investieren?

Allgemeine Bedingungen, Konditionen und voraussichtlicher Zeitplan des Angebots

Das Angebot der Schuldverschreibungen unterliegt keinen Bedingungen.

Der Begebungstag ist der **30. Juni 2022**.

Der Emissionspreis beträgt **100 %**.

Schätzung der Ausgaben, die dem Anleger in Rechnung gestellt werden

Nicht anwendbar, da den Anlegern keine Kosten in Rechnung gestellt werden.

Wer ist der Anbieter und/oder die die Zulassung zum Handel beantragende Person?

Nicht anwendbar.

Weshalb wird dieser Prospekt erstellt?

Zweckbestimmung der Erlöse und die geschätzten Nettoerlöse

Eine Summe in Höhe des Emissionserlöses der Schuldverschreibungen wird für die Finanzierung und/oder Refinanzierung von geeigneten Kreditforderungen, Investitionen und/oder Projekten in Kategorien mit eindeutigem Nachhaltigkeitseffekt verwendet, der durch die in Kapitel 3.1 (Mittelverwendung) des Green Bond Frameworks der Hypo Vorarlberg Bank AG genannten Kriterien beschrieben wird, welches in elektronischer Form auf der Internetseite der Emittentin (www.hypovbg.at/investor-relations) verfügbar ist.

Die geschätzten Nettoerlöse aus der Emission der Schuldverschreibungen betragen **EUR 13.000.000**.

PH 2W

Datum des Übernahmevertrags

Nicht anwendbar; ein Übernahmevertrag in Bezug auf die Schuldverschreibungen existiert nicht.

Angabe der wesentlichsten Interessenkonflikte in Bezug auf das Angebot oder die Zulassung zum Handel

Nicht anwendbar. Es bestehen keine wesentlichen Interessenkonflikte in Bezug auf das Angebot oder die Zulassung zum Handel.

