

21. Jänner 2021
21 January 2021

Endgültige Bedingungen
Final Terms

Produktüberwachung nach MiFID II / Ausschließlicher Zielmarkt geeignete Gegenparteien und professionelle Anleger

Ausschließlich für die Zwecke des Produktgenehmigungsverfahrens jedes Konzepteurs hat die Zielmarktbeurteilung in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu dem Ergebnis geführt, dass: (i) der Zielmarkt für die Schuldverschreibungen ausschließlich geeignete Gegenparteien und professionelle Kunden sind, wie jeweils in der Richtlinie 2014/65/EU (in der jeweils geltenden Fassung, "MiFID II") definiert; und (ii) alle Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen an geeignete Gegenparteien und professionelle Kunden geeignet sind. Jede Person, die die Schuldverschreibungen später anbietet, verkauft oder empfiehlt, (ein "Vertreiber") sollte die Zielmarktbeurteilung der Konzepture berücksichtigen, wobei ein der MiFID II unterliegender Vertreiber jedoch dafür verantwortlich ist, eine eigene Zielmarktbeurteilung in Bezug auf die Schuldverschreibungen vorzunehmen (entweder durch Übernahme oder Ausarbeitung der Zielmarktbeurteilung der Konzepture) und geeignete Vertriebskanäle festzulegen.

MiFID II Product Governance / Eligible Counterparties and Professional Investors Only Target Market

Solely for the purposes of each manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Notes has led to the conclusion that: (i) the target market for the Notes is eligible counterparties and professional clients only, each as defined in Directive 2014/65/EU (as amended, "MiFID II"); and (ii) all channels for distribution of the Notes to eligible counterparties and professional clients are appropriate. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "Distributor") should take into consideration the manufacturers' target market assessment; however, a Distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the manufacturers' target market assessment) and determining appropriate distribution channels.

EUR 250.000.000 0,625 % Nicht Bevorrechtigte nicht nachrangige berücksichtigungsfähige Schuldverschreibungen fällig am 26. Jänner 2029 (die "Schuldverschreibungen")
EUR 250,000,000 0.625 % Non-Preferred Senior Eligible Notes due 26 January 2029 (the "Notes")

begeben aufgrund des
issued pursuant to the

Debt Issuance Programme

der
of

Oberbank AG

Ausgabekurs: 99,651 %
Issue Price: 99.651 per cent.

Begebungstag: 26. Jänner 2021
Issue Date: 26 January 2021

Tranchen-Nr.: 1
Tranche No.: 1

EXECUTION VERSION

WICHTIGER HINWEIS

Diese Endgültigen Bedingungen wurden für die Zwecke des Artikels 8 der Verordnung (EU) 2017/1129, in der jeweils gültigen Fassung, abgefasst und müssen in Verbindung mit dem Debt Issuance Programme Prospekt in seiner Fassung vom 14. Februar 2020, geändert durch etwaige Nachträge (der "**Prospekt**") über das Debt Issuance Programme (das "**Programm**") der Oberbank AG (die "**Emittentin**") gelesen werden. Der Prospekt sowie etwaige Nachträge zum Prospekt können in elektronischer Form auf der Internetseite der Emittentin ("www.oberbank.at") eingesehen werden. Vollständige Informationen über die Emittentin und die Schuldverschreibungen sind nur in der Zusammenschau des Prospekts, etwaiger Nachträge zum Prospekt sowie dieser Endgültigen Bedingungen erhältlich.

IMPORTANT NOTICE

*These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 8 of the Regulation (EU) 2017/1129, as amended and must be read in conjunction with the Debt Issuance Programme Prospectus, dated 14 February 2020, as supplemented from time to time (the "**Prospectus**") pertaining to the Debt Issuance Programme (the "**Programme**") of Oberbank AG (the "**Issuer**"). The Prospectus and any supplements hereto are available for viewing in electronic form on the website of the Issuer ("www.oberbank.at"). Full information on the Issuer and the Notes is only available on the basis of the combination of the Prospectus, any supplements hereto and these Final Terms.*

TEIL A. – EMISSIONSBEDINGUNGEN
PART A. – TERMS AND CONDITIONS

Dieser Teil A. der Endgültigen Bedingungen ist in Verbindung mit dem Satz an Emissionsbedingungen zu lesen, der auf nicht bevorrechtigte nicht nachrangige berücksichtigungsfähige Schuldverschreibungen Anwendung findet (die "**Emissionsbedingungen**") und der als Option IV im Prospekt enthalten ist. Begriffe, die in den Emissionsbedingungen definiert sind, haben, falls diese Endgültigen Bedingungen nicht etwas anderes bestimmen, die gleiche Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden.

*This Part A. of the Final Terms shall be read in conjunction with the set of Terms and Conditions that applies to non-preferred senior eligible Notes (the "**Terms and Conditions**") and that is set forth in the Prospectus as Option IV. Capitalised terms not otherwise defined in these Final Terms shall have the meanings specified in the Terms and Conditions when used in these Final Terms.*

Bezugnahmen in diesem Teil A. der Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen und Absätze beziehen sich auf die Paragraphen und Absätze der Emissionsbedingungen.

All references in this Part A. of the Final Terms to sections and paragraphs are to sections and paragraphs of the Terms and Conditions.

Die Leerstellen in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen der Emissionsbedingungen gelten als durch die in diesen Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgefüllt, als ob die Leerstellen in den betreffenden Bestimmungen durch diese Angaben ausgefüllt wären. Sämtliche Bestimmungen der Emissionsbedingungen, die sich auf Variablen dieser Endgültigen Bedingungen beziehen, die weder angekreuzt noch ausgefüllt oder die gestrichen werden, gelten in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Emissionsbedingungen als gestrichen.

The blanks in the provisions of the Terms and Conditions, which are applicable to the Notes shall be deemed to be completed by the information contained in these Final Terms as if such information were inserted in the blanks of such provisions. All provisions in the Terms and Conditions corresponding to items in these Final Terms which are either not selected or completed or which are deleted shall be deemed to be deleted from the Terms and Conditions applicable to the Notes.

EXECUTION VERSION

WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN (§ 1) CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS (§ 1)

Währung und Stückelung Currency and Denomination

Emissionsbezeichnung

EUR 250.000.000 0,625 % Nicht
Bevorrechtigte Nicht
Nachrangige
Berücksichtigungsfähige
Schuldverschreibungen fällig
am 26. Jänner 2029

Identification

EUR 250,000,000 0.625 % Non-
Preferred Senior Eligible Notes
due 26 January 2029

Gewöhnliche Nicht Nachrangige Berücksichtigungsfähige
Schuldverschreibungen
Ordinary Senior Eligible Notes

Nicht Bevorrechtigte Nicht Nachrangige
Berücksichtigungsfähige Schuldverschreibungen
Non-Preferred Senior Eligible Notes

Einmalemission
Single issue

26. Jänner 2021
26 January 2021

Daueremission
Tap issue

Festgelegte Währung
Specified Currency

Euro ("EUR")
Euro ("EUR")

Gesamtnennbetrag
Aggregate Principal Amount

EUR 250.000.000
EUR 250,000,000

Schuldverschreibungen, die dauernd angeboten und
begeben werden
Notes offered and issued as tap issues

Gesamtnennbetrag in Worten

EUR zweihundertfünfzig
Millionen

Aggregate Principal Amount in words

EUR two hundred fifty million

Festgelegte Stückelung
Specified Denomination

EUR 100.000
EUR 100,000

Clearingsystem Clearing System

OeKB CSD GmbH

Clearstream Banking, S.A., Luxembourg

Euroclear Bank SA/NV

Anderes Clearingsystem
Other clearing system

STATUS (§ 2) STATUS (§ 2)

Gewöhnliche Nicht Nachrangige Schuldverschreibungen
Ordinary Senior Notes

Fundierte Bankschuldverschreibungen

EXECUTION VERSION

Covered Bank Bonds

- Nachrangige Schuldverschreibungen
Subordinated Notes
- Berücksichtigungsfähige Schuldverschreibungen
Eligible Notes
 - Gewöhnlichen Nicht Nachrangigen
Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen
Ordinary Senior Eligible Notes
 - Nicht Bevorrechtigten Nicht Nachrangigen
Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen
Non-Preferred Senior Eligible Notes

Instrumente Berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten

Eligible Liabilities Instruments

Artikel 72b CRR und/oder
§ 100 Abs 2 BaSAG
Article 72b CRR and/or § 100(2)
BaSAG

ZINSEN (§ 3) INTEREST (§ 3)

- Schuldverschreibungen mit einem festen Zinssatz**
Notes with a fixed interest rate

Verzinsungsbeginn
Interest Commencement Date

26. Jänner 2021
26 January 2021

Zinssatz
Rate of Interest

0,625 % per annum
0.625 per cent. per annum

- Stufenzinsschuldverschreibungen**
Step-up or Step-down Notes
- Schuldverschreibung mit einem variablen Zinssatz**
Notes with a floating interest rate
- Schuldverschreibung mit einem inflationsabhängigen Zinssatz**
Notes with a inflation linked interest rate

Zinszahlungstage *Interest Payment Dates*

Festgelegte Zinszahlungstage
Specified Interest Payment Dates

26. Jänner eines jeden Jahres
26 January in each year

Erster Zinszahlungstag
First Interest Payment Date

26. Jänner 2022
26 January 2022

Zinstagequotient *Day Count Fraction*

- Actual/Actual (ICMA)
 - Feststellungstermin
Determination Date
- Actual/Actual (ISDA)
- Actual/365 (Fixed)
- Actual/360
- 30/360 [oder] [/] [or] 360/360 [oder] [/] [or] Bond Basis
- 30E/360 [oder] [/] [or] Eurobond Basis
- Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Zinssatz**
Notes with a fix-to-floating interest rate

1 in jedem Jahr
1 in each year

EXECUTION VERSION

- Nullkupon-Schuldverschreibungen**
Zero Coupon Notes

ZAHLUNGEN (§ 4) **PAYMENTS (§ 4)**

Zahltag **Payment Business Day**

- Modified Following Business Day Convention
Modified Following Business Day Convention
- Following Business Day Convention
Following Business Day Convention
- Preceding Business Day Convention
Preceding Business Day Convention

Anpassung des Zinsbetrags **Adjustment of Amount of Interest**

- Angepasst
Adjusted
- Nicht angepasst
Unadjusted

RÜCKZAHLUNG (§ 5) **REDEMPTION (§ 5)**

Rückzahlung am Fälligkeitstag **Redemption on the Maturity Date**

Fälligkeitstag
Maturity Date 26. Jänner 2029
26 January 2029

Rückzahlungskurs
Redemption Price 100,00 %
100.00 per cent.

Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin
Early Redemption at the Option of the Issuer Nein
No

Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers
Early Redemption at the Option of a Holder Nein
No

Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen
Early Redemption for Reasons of Taxation Ja
Yes

Mindestkündigungsfrist
Minimum Notice Period 30 Kalendertage
30 calendar days

Höchstkündigungsfrist
Maximum Notice Period 90 Kalendertage
90 calendar days

Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen
Early Redemption for Regulatory Reasons Ja
Yes

Mindestkündigungsfrist
Minimum Notice Period 30 Kalendertage
30 calendar days

Höchstkündigungsfrist
Maximum Notice Period 90 Kalendertage
90 calendar days

Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf
Conditions for Redemption and Repurchase Artikel 77 ff CRR
Articles 77 ff CRR

Abwicklungsbehörde
Resolution Authority Artikel 4(1)(130) CRR
Article 4(1)(130) CRR

EXECUTION VERSION

Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag
Early Redemption Amount

Anwendbar
Applicable

- Rückzahlungsbetrag
Final Redemption Amount
- Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag
Early Redemption Amount

DIE ZAHLSTELLE (§ 6)
PAYING AGENT (§ 6)

Hauptzahlstelle
Principal Paying Agent

- Oberbank AG
- Sonstige
Other
- Zusätzliche oder andere Zahlstelle und deren bezeichnete Geschäftsstelle
Additional or other Paying Agent and its specified office

STEUERN (§ 7)
TAXATION (§ 7)

Zusätzliche Beträge
Additional Amounts

Anwendbar
Applicable

SPRACHE (§ 12)
LANGUAGE (§ 12)

- Deutsch
German
- Englisch
English
- Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich)
German and English (German language binding)
- Deutsch und Englisch (englischer Text maßgeblich)
German and English (English language binding)

EXECUTION VERSION

TEIL B. – ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN PART B. – OTHER INFORMATION

GRUNDLEGENDE INFORMATIONEN ESSENTIAL INFORMATION

Interessen von Seiten natürlicher oder juristischer Personen, die an der Emission bzw. dem Angebot beteiligt sind

Interests of Natural and Legal Persons Involved in the Issue or the Offering

- Mit Ausnahme der an die Manager zu zahlenden Gebühren haben die an der Emission bzw. dem Angebot der Schuldverschreibungen beteiligten Personen – soweit die Emittentin hiervon Kenntnis hat – kein materielles Interesse an der Emission bzw. dem Angebot.
Save for the fees payable to the Managers, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue or offering of the Notes has an interest material to the issue or the offering.
- Andere Interessen
Other Interests

Gründe für das Angebot und Verwendung der Erträge¹
Reasons for the Offer and Use of Proceeds

Nicht anwendbar
Not applicable

Geschätzter Nettoerlös
Estimated Net Proceeds

EUR 248.465.000
EUR 248,465,000

Geschätzte Gesamtkosten der Emission
Estimated Total Expenses of the Issue

Nicht anwendbar
Not applicable

INFORMATIONEN ÜBER DIE ANZUBIETENDEN BZW. ZUM HANDEL ZUZULASSENDE WERTPAPIERE

INFORMATION CONCERNING THE SECURITIES TO BE OFFERED OR ADMITTED TO TRADING

Wertpapierkennnummern
Security Codes

- ISIN
ISIN AT0000A2N7F1
AT0000A2N7F1
- Common Code
Common Code 229192116
229192116
- Wertpapierkennnummer (WKN)
German Security Code A2875E
A2875E
- Sonstige Wertpapierkennnummer
Any Other Security Code

Emissionsrendite

0,670 % per annum für den Fall, dass es keine vorzeitige Rückzahlung gibt.

Issue Yield

0.670 per cent. per annum in case there is no early redemption.

Beschlüsse, Ermächtigungen und Billigungen, welche die Grundlage für die Schaffung/Emission der Schuldverschreibungen bilden

Gemäß Rahmenbeschluss des Aufsichtsrats vom 25. November 2020 und Beschluss des Vorstands vom 12. Jänner 2021

Resolutions, authorisations and approvals by virtue of which the Notes will be created and/or issued

In accordance with the framework resolution of the Supervisory Board of 25 November 2020 and resolution of the

¹ Siehe den Abschnitt mit der Überschrift "Use of Proceeds" im Prospekt.
See the section entitled "Use of Proceeds" in the Prospectus.

**PLATZIERUNG UND ÜBERNAHME
PLACING AND UNDERWRITING**

Vertriebsmethode

Method of Distribution

- Nicht syndiziert
Non-Syndicated
- Syndiziert
Syndicated

Übernahmevertrag

Subscription Agreement

Datum des Übernahmevertrags
Date of Subscription Agreement

21. Jänner 2021
21 January 2021

**Einzelheiten bezüglich der Manager (einschließlich der Art der
Übernahmeverpflichtung)**
**Details with Regard to the Managers (including the type of
commitment)**

Manager
Managers

**DZ BANK AG DEUTSCHE
ZENTRAL-GENOSSEN-
SCHAFTSBANK, FRANKFURT
AM MAIN**

Platz der Republik
60325 Frankfurt am Main
Germany

ERSTE GROUP BANK AG
Am Belvedere 1
1100 Vienna
Austria

**Landesbank Hessen-Thüringen
Girozentrale**
Neue Mainzer Strasse 52-58
60311 Frankfurt am Main
Germany

**RAIFFEISEN BANK
INTERNATIONAL AG**

Am Stadtpark 9
1030 Vienna
Austria

- Feste Übernahmeverpflichtung
Firm Commitment
- Ohne feste Übernahmeverpflichtung
Without Firm Commitment

Kursstabilisierender Manager
Stabilising Manager

Keiner
None

**Provisionen, Gebühren und geschätzte Gesamtkosten
Commissions, Fees and Estimated Total Expenses**

- Management- und Übernahme provision
Management and Underwriting Commission

0,265 % des Gesamtnennbetrags
*0.265 per cent. of the Aggregate
Principal Amount*

EXECUTION VERSION

- Verkaufsgebühr
Selling Fee
- Andere
Other

Gesamtprovision <i>Total Commission</i>	0,265 % des Gesamtnennbetrags <i>0.265 per cent. of the Aggregate Principal Amount</i>
Spesen, die vom Zeichner zu tragen sind <i>Commission to be paid by the subscriber</i>	Nicht anwendbar <i>Not applicable</i>

BÖRSENOTIERUNG, ZULASSUNG ZUM HANDEL UND HANDELSMODALITÄTEN *LISTING, ADMISSION TO TRADING AND DEALING ARRANGEMENTS*

Börsezulassung *Listing*

Ja
Yes

- Wien - Amtlicher Handel
Vienna - Official Market
- Wien – Vienna MTF
Vienna – Vienna MTF
- Geregelter Markt in Deutschland
Regulated market in Germany
- MTF in Deutschland
MTF in Germany

Erwarteter Termin der Zulassung *Expected Date of Admission*

26. Jänner 2021
26 January 2021

Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel
Estimate of the total expenses related to the admission to trading

EUR 1.700
EUR 1,700

ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN *ADDITIONAL INFORMATION*

Rating *Rating*

Es wird erwartet, dass die Schuldverschreibungen das folgende Rating S&P: BBB+ haben:

It is expected that the Notes will be rated as follows:

S&P: BBB+

"S&P" bzw "Standard & Poor's" bedeutet S & P Global Ratings Europe Limited (Niederlassung Deutschland). Standard & Poor's hat ihren Sitz in der Europäischen Union und wurde (gemäß der aktuellen Liste der registrierten und zertifizierten Kreditratingagenturen vom 18. März 2019, veröffentlicht auf der Internetseite der European Securities and Markets Authority (www.esma.europa.eu)) gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 (in ihrer geänderten Fassung) bei der Central Bank and Financial Services Authority of Ireland registriert.

"S&P" or "Standard & Poor's" means S & P Global Ratings Europe Limited (Niederlassung Deutschland). Standard & Poor's has been established in the European Union and has been registered (pursuant to the current list of registered and certified credit rating agencies dated March 18, 2019, published on the website of the European Securities and Markets Authority (www.esma.europa.eu)) pursuant to Regulation (EC) No. 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of September 16, 2009, as amended, with the Central Bank and Financial Services Authority of Ireland.

Verkaufsbeschränkungen *Selling Restrictions*

Weitere Verkaufsbeschränkungen

Nicht anwendbar

EXECUTION VERSION

Additional Selling Restriction

Not applicable

Verbot des Verkaufs an Kleinanleger im Europäischen Wirtschaftsraum
(gemäß Verordnung (EU) Nr. 1286/2014)

Nicht anwendbar

*Prohibition of Sales to Retail Investors in the European Economic Area
(within the meaning of Regulation (EU) No 1286/2014)*

Not applicable

Nicht befreites Angebot
Non-exempt offer

Nein
No

Zustimmung zur Verwendung des Prospekts
Consent to the Use of this Prospectus

Nicht anwendbar
Not applicable

Informationen von Seiten Dritter
Third Party Information

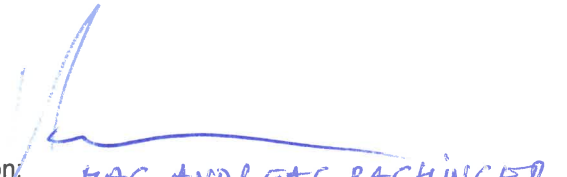
Das oben angeführte Rating wurde aus der von Standard & Poor's erhaltenen Form exzerpiert. Die Emittentin bestätigt, dass diese Angaben korrekt wiedergegeben wurden und nach Wissen der Emittentin und – soweit für sie aus den von Standard & Poor's veröffentlichten Angaben ersichtlich – keine Auslassungen beinhaltet, die die wiedergegebenen Angaben inkorrekt oder irreführend gestalten würden.

The ratings set out above has been extracted from Standard & Poor's. The Issuer confirms that such information has been accurately reproduced and that, as far as it is aware and is able to ascertain from information published by Standard & Poor's, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.

Im Namen der Emittentin unterzeichnet
Signed on behalf of the Issuer



Von: ROBERT MUSNER MBA
By: DIREKTOR PROKURIST
Im Auftrag
Duly authorised



Von: MAG. ANDREAS PACHINGER
By: DIREKTOR PROKURIST
Im Auftrag
Duly authorised