

NON-BINDING GERMAN TRANSLATION

NOT FOR DISTRIBUTION IN OR INTO OR TO ANY PERSON LOCATED OR RESIDENT IN THE UNITED STATES, ITS TERRITORIES AND POSSESSIONS (INCLUDING PUERTO RICO, THE U.S. VIRGIN ISLANDS, GUAM, AMERICAN SAMOA, WAKE ISLAND AND THE NORTHERN MARIANA ISLANDS, ANY STATE OF THE UNITED STATES AND THE DISTRICT OF COLUMBIA) (THE "UNITED STATES") OR TO ANY U.S. PERSON, OR ANY OTHER JURISDICTION WHERE SUCH DISTRIBUTION IS UNLAWFUL.

NICHT ZUR VERTEILUNG IN DEN ODER IN DIE VEREINIGTEN STAATEN, IHRE/N TERRITORIEN UND BESITZUNGEN (EINSCHLIESSLICH PUERTO RICO, DER AMERIKANISCHEN JUNGERNINSELN, GUAM, AMERIKANISCH-SAMOA, WAKE ISLAND UND DER NÖRDLICHEN MARIANEN, DER BUNDESSTAATEN DER VEREINIGTEN STAATEN UND DES DISCRICT OF COLUMBIA) (DIE "VEREINIGTEN STAATEN") ODER AN DORT NIEDERGELASSENE ODER ANSÄSSIGE PERSONEN ODER AN US-PERSONEN, ODER IN JEDEWEDE JURISDIKTION, IN DER EINE SOLCHE VERTEILUNG RECHTSWIDRIG WÄRE.

20. Mai 2016

**immigon portfolioabbau ag (früher: Österreichische Volksbanken-Aktiengesellschaft)
kündigt die Angebotsergebnisse für ihre noch ausstehenden nachrangigen
Schuldverschreibungen an**

Der Ankündigung vom 12. April 2016 folgend, gibt immigon portfolioabbau ag (früher: Österreichische Volksbanken-Aktiengesellschaft) (die "**Emittentin**") nun die Endergebnisse bezüglich der Einladung an die Inhaber der in Anlage A dieser Ankündigung genannten und beschriebenen, noch ausstehenden nachrangigen Schuldverschreibungen (jeweils eine "**Serie**" und zusammen die "**Schuldverschreibungen**") zur Abgabe von Angeboten zum Rückkauf von Schuldverschreibungen durch die Emittentin gegen Barzahlung (jede solche Einladung jeweils ein "**Angebot**" und zusammen die "**Angebote**") bekannt.

Die Angebote begannen am 13. April 2016 und erfolgten zu den Konditionen und vorbehaltlich der Bedingungen, die in dem von der Emittentin erstellten Rückkauf-Memorandum vom 12. April 2016 (das "**Rückkauf-Memorandum**") angegeben sind. Begriffe in Großbuchstaben, die in dieser Ankündigung verwendet, aber nicht definiert sind, haben die Bedeutung, die ihnen im Rückkauf-Memorandum zugewiesen ist.

Der Fristablauftermin für die Angebote war 17:00 Uhr MEZ am 18. Mai 2016.

Angebotsergebnisse

Der endgültige Gesamtnennbetrag der im Rahmen der Angebote wirksam angebotenen Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt des Fristablauftermins beträgt circa EUR 195 Millionen. Deshalb hat die Emittentin beschlossen, in Übereinstimmung mit den im Rückkauf-Memorandum angegebenen Konditionen und Bedingungen der Angebote, ihr Ermessen auszuüben und den Geplanten Gesamtvergütungsbetrag auf circa EUR 162 Millionen zu erhöhen. Die Emittentin hat ebenfalls ihr alleiniges und freies Ermessen, in Übereinstimmungen mit den Konditionen und Bedingungen der Angebote, zur Bestimmung

der Zuteilung von Mitteln für jede Serie von Schuldverschreibungen ausgeübt und der Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen jeder Serie, die zum Rückkauf in Übereinstimmung mit den Angeboten von der Emittentin angenommen wurden (jeweils der Serien-Annahmebetrag), ist in der Tabelle in Anlage A dieser Ankündigung angegeben.

Die Tabelle in Annex A enthält außerdem Details zum Rückkaufpreis und den Stückzinszahlungen bezüglich der jeweils relevanten Serie von Instrumenten.

Als Valutatag hinsichtlich der zum Rückkauf angenommenen Schuldverschreibungen wird ein Datum am oder um den 24. Mai 2016 erwartet.

Die Emittentin kann nach ihrem alleinigen und freien Ermessen alle oder beliebige Transaktionsvoraussetzungen, wie weitergehend im Rückkauf-Memorandum beschrieben, jederzeit abbedingen.

Ithuba Capital AG handelt als Dealer Manager und VB Services für Banken Ges.m.b.H. handelt als Tender Agent für die Angebote.

Anfragen zu Informationen bezüglich der Angebote können gerichtet werden an:

Der Dealer Manager

Ithuba Capital AG

Stallburggasse 4,
1010 Wien
Österreich

Telefon: +43 1 512 3883 - 260
Zu Händen: Michael Kastner
E-Mail: tender@ithubacapital.com

Anfragen zu Informationen, Dokumenten oder Materialien bezüglich der Angebote können gerichtet werden an:

Der Tender Agent

VB Services für Banken Ges.m.b.H.

Kolingasse 14-16
1090 Wien
Österreich

Telefon: +43 1 40137 3229
Zu Händen: Gerald Hopfinger
E-Mail: gerald.hopfinger@vbservices.at

DISCLAIMER Diese Ankündigung muss in Verbindung mit dem Rückkauf-Memorandum gelesen werden. Diese Ankündigung enthält kein Angebot oder Einladung zum Kauf oder Verkauf jeglicher Wertpapiere. Die Verteilung dieser Ankündigung und des Rückkaufangebots kann in bestimmten Jurisdiktionen gesetzlichen Beschränkungen unterliegen. Personen, die in den Besitz dieses Rückkauf-Memorandums gelangen, werden von der Emittentin, dem Dealer Manager und dem Tender Agent dazu angehalten, sich über solche Beschränkungen zu informieren und diese einzuhalten.

ANLAGE A

	Bezeichnung der Schuldverschreibungen	ISIN	Rückkaufpreis¹	Serien-Annahmebetrag²	Aufgelaufene Zinsen
1.	Nachrangige FRN Schuldverschreibungen Volksbank AG 2013-2018 / Serie 2	AT000B115902	90,90%	5.740.575	39.072,27
2.	Nachrangige FRN Schuldverschreibungen Volksbank AG 2013-2019 / Serie 3	AT000B115910	100,00%	53.185	361,99
3.	Nachrangige Investkredit FRN 2000-2020/ Privatplatzierung	AT0000322383	85,00%	5.000.000	2.968,19
4.	Nachrangige FRN Schuldverschreibungen Volksbank AG 2013-2020 / Serie 4	AT000B115928	100,00%	408.939	2.783,38
5.	Nachrangiger Merkur Best of Life II Garant 2008 – 2020 /Serie 20	AT000B056759	98,30%	354.000	0,00
6.	6,50% / 6,75% - Volksbanken-Nachrangkapital-Schuldverschreibung 2001-2011/2021	AT0000432661	107,45%	15.000.000	194.178,08
7.	6,35 % / 7 % Volksbanken-Nachrangkapital-Schuldverschreibung 2002-2022 / P2	AT0000432976	-	-	-
8.	6,35 % / 7 % Volksbanken-Nachrangkapital-Schuldverschreibung 2002-2022 / P3	AT0000432984	100,00%	30.000.000	688.524,59
9.	Nachrangige Euro CMS linked Floating Rate Notes 2002-2022/2 der Investkredit Bank AG	AT0000322532	85,00%	3.400.000	13.919,03
10.	5,72% / 6% - ÖVAG Kündbare Nachrangkapital-Schuldverschreibung 2003-2023	AT0000435904	106,05%	12.000.000	478.000,00
11.	Nachrangige FRN Schuldverschreibungen Volksbank AG 2013-2024 / Serie 5	AT000B115936	145,00%	28.203.370	191.961,54
12.	Nachrangige FRN Schuldverschreibungen Volksbank AG 2013-2025 / Serie 6	AT000B115944	150,00%	16.029.840	109.104,43
13.	4,05% / 5,00% kündbare nachrangige Anleihe 2006-2026	AT000B052055	100,00%	22.800.000	392.459,02
14.	5,27 % mehrfach kündbare Nachrang Anleihe 2007-2027 / Serie 119	AT000B053558	-	-	-

¹ Ausgedrückt in Prozent des Nennbetrags der betreffenden Schuldverschreibungen.

² Der Betrag der Schuldverschreibungen der betreffenden Serie in der maßgeblichen Währung, die zum Rückkauf gewählt wurden.