

# Erste Group Bank AG

(Incorporated as a stock corporation in the Republic of Austria under registered number FN 33209 m)

## EUR 30,000,000,000

## Debt Issuance Programme

On 8 July 2013, Erste Group Bank AG (the "Issuer" or "Erste Group Bank") established a Debt Issuance Programme (the "Programme") which was updated on 14 May 2014 and 13 May 2015. Under the Programme, the Issuer, subject to compliance with all relevant laws, regulations and directives, may from time to time issue debt securities specified in the relevant Final Terms (as defined herein) as either domestic notes issued in the German or English language under Austrian law ("Domestic Notes") or international notes issued in the German or the English language under either Austrian or German law ("International Notes", and together with Domestic Notes, the "Notes"). The Programme foresees seven different options of terms & conditions under which Notes may be issued depending on the type of interest which applies to the Notes as specified in the Final Terms. Accordingly, the following types of Notes may be issued under the Programme: (i) Notes with a fixed interest rate (Option I), (ii) Notes with a floating interest rate (Option II), (iii) Notes which commence with a fixed interest rate which is superseded by either a floating interest rate or a different fixed interest rate (Option III), (iv) Notes without periodic interest payments (Option IV), (v) Notes with a reverse floating or fixed to reverse floating interest rate (Option V), (vi) target redemption Notes with a fixed to spread floating interest rate or fixed to floating interest rate (Option VI), and (vii) Notes with a spread floating or fixed to spread floating interest rate (Option VII). Subject to compliance with all relevant laws, regulations and directives, the Notes will have a minimum maturity of one month and no maximum maturity. The aggregate principal amount of Notes outstanding (i.e. Notes not redeemed) will not at any one time exceed EUR 30,000,000,000 (or the equivalent in other currencies).

This Prospectus (the "Prospectus") has been drawn up in accordance with Annexes V, XI, XXI, XXII and XXX of the Prospectus Regulation and has been approved by the Austrian Financial Market Authority (*Finanzmarktaufsichtsbehörde*, the "FMA") in its capacity as competent authority under the Austrian Capital Market Act (*Kapitalmarktgesetz*, the "KMG") for approval of this Prospectus. **The accuracy of the information contained in this Prospectus does not fall within the scope of examination by the FMA under applicable Austrian law and the Prospectus Directive 2003/71/EC, as amended. The FMA examines the Prospectus only in respect of its completeness, coherence and comprehensibility pursuant to section 8a of the KMG.**

Application may be made for the Programme and/or the Notes to be admitted to the "Amtlicher Handel" (Official Market) and the "Geregelter Freiverkehr" (Second Regulated Market) (together, the "Austrian Markets") of the *Wiener Börse* (the "Vienna Stock Exchange"). Application may also be made to list Notes on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and to admit to trading such Notes on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange (*Bourse de Luxembourg*) and/or to admit to trading such Notes on the Stuttgart Stock Exchange (*Baden-Württembergische Wertpapierbörse*) and/or the Frankfurt Stock Exchange (*Frankfurter Wertpapierbörse*) and/or the SIX Swiss Exchange (together with the Austrian Markets, the "Markets"). References in this Prospectus to Notes being listed (and all related references) shall mean that such Notes have been admitted to trading on the Markets, excluding the SIX Swiss Exchange, each of which is a regulated market for the purposes of the Directive 2004/39/EC on markets in financial instruments, as amended ("MiFID"). Unlisted Notes may be issued pursuant to this Programme. The relevant Final Terms in respect of the issue of any Notes will specify whether or not such Notes will be admitted to trading on the Markets (or any other market and/or stock exchange).

The Issuer has requested the FMA to provide the competent authorities in other host Member States within the European Economic Area including Croatia, the Czech Republic, Germany, the Grand Duchy of Luxembourg, Hungary, Romania and the Slovak Republic with a certificate of approval attesting that this Prospectus has been drawn up in accordance with Article 5.4 of Directive 2003/71/EC of the European Parliament and the Council of 4 November 2003, as amended (which includes the amendments made by the Directive 2010/73/EU, the "Prospectus Directive") and the KMG. The Issuer may from time to time request the FMA to provide to competent authorities of Member States of the European Economic Area further notifications concerning the approval of this Prospectus.

Each Series (as defined herein) of Notes in bearer form will be represented on issue by a temporary global note in bearer form (a "temporary Global Note") or a permanent global note in bearer form (a "permanent Global Note" and each of the temporary Global Note and permanent Global Note, a "Global Note") which may also be in the form of new global notes ("New Global Note" or "NGN"). NGNs will be delivered on or prior to the original issue date of the Tranche to a common safekeeper (the "Common Safekeeper") for Euroclear Bank S.A./N.V. ("Euroclear") and Clearstream Banking, *société anonyme* ("Clearstream, Luxembourg"). Global Notes which are not issued in NGN form ("Classical Global Notes" or "CGNs") will be deposited on the issue date with a common depository on behalf of Euroclear and Clearstream, Luxembourg (the "Common Depository"). Global Notes representing Domestic Notes may be deposited on the issue date with Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft ("OeKB") or with a depository on behalf of OeKB or with or on behalf of the Issuer. Global Notes (in a CGN or NGN format) may be intended to be eligible collateral for Eurosystem monetary policy.

Tranches of Notes may be rated or unrated. Where a Tranche of Notes is rated, such rating will be specified in the relevant Final Terms. A rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency. Whether or not each credit rating applied for in relation to a relevant Tranche of Notes will be issued by a credit rating agency established in the European Union and registered under Regulation (EC) No. 1060/2009, as amended (the "CRA Regulation") will be disclosed in the Final Terms. The European Securities and Markets Authority ("ESMA") is obliged to maintain on its website ([www.esma.europa.eu](http://www.esma.europa.eu)) a list of credit rating agencies registered and certified in accordance with the CRA Regulation. This list must be updated within 5 working days of ESMA's adoption of any decision to withdraw the registration of a credit rating agency under the CRA Regulation. The ESMA website is not incorporated by reference into, nor does it form part of, this Prospectus.

Prospective investors should have regard to the factors described under the section headed "Risk Factors" in this Prospectus. This Prospectus does not describe all of the risks of an investment in the Notes, but the Issuer believes that all material risks relating to an investment in the Notes have been described.

Arranger for Domestic Notes

**Erste Group Bank AG**

Arranger for International Notes

**Société Générale Corporate & Investment Banking**

Dealers

**Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG**

**Erste Group Bank AG**



Prospectus dated 13 May 2015

*This Prospectus comprises a base prospectus for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive as amended (which includes the amendments made by the Directive 2010/73/EU (the "**2010 PD Amending Directive**") to the extent implemented in the relevant Member State) and the KMG, and for the purpose of giving information with regard to the Issuer and its subsidiaries and affiliates taken as a whole (the "**Erste Group**") and the Notes which, according to the particular nature of the Issuer and the Notes, is necessary to enable investors to make an informed assessment of the assets and liabilities, financial position, profit and losses and prospects of the Issuer.*

*This Prospectus is to be read in conjunction with all documents which are incorporated herein by reference (see "Documents Incorporated by Reference" below). Such documents shall be incorporated in, and form part of this Prospectus, save that any statement contained in a document which is incorporated by reference herein shall be deemed to be modified or superseded for the purpose of this Prospectus to the extent that a statement contained herein modifies or supersedes such earlier statement (whether expressly, by implication or otherwise). Any statement so modified or superseded shall, except as so modified or superseded, not constitute a part of this Prospectus.*

*No person has been authorised to give any information or to make any representation other than those contained in this Prospectus in connection with the issue or sale of the Notes and, if given or made, such information or representation must not be relied upon as having been authorised by the Issuer or any of Société Générale Corporate & Investment Banking (the "**International Arranger**") or Erste Group Bank AG (in its capacity as the arranger of issues of Domestic Notes only, the "**Domestic Arranger**" and together with the International Arranger, the "**Arrangers**") or the Dealers (as described under "General Information"). Neither the delivery of this Prospectus nor any sale made in connection herewith shall, under any circumstances, create any implication that there has been no change in the affairs of the Issuer or the Erste Group since the date hereof or the date upon which this Prospectus has been most recently amended or supplemented or that there has been no adverse change in the financial position of the Issuer or the Erste Group since the date hereof or the date upon which this Prospectus has been most recently amended or supplemented or that any other information supplied in connection with the Programme is correct as of any time subsequent to the date on which it is supplied or, if different, the date indicated in the document containing the same.*

*The distribution of this Prospectus and the offering or sale of the Notes in certain jurisdictions may be restricted by law. Persons into whose possession this Prospectus comes are required by the Issuer, the Arrangers and the Dealers to inform themselves about and to observe any such restriction. The Notes have not been and will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**"), and may include Notes in bearer form that are subject to US tax law requirements. The Notes may not be offered, sold or delivered within the United States or to US persons except in certain transactions permitted by US tax regulations and the Securities Act. For a description of certain restrictions on offers and sales of Notes and on distribution of this Prospectus, see "Subscription and Sale".*

*This Prospectus does not constitute an offer of, or an invitation by or on behalf of any of the Issuer, the Arrangers or the Dealers to subscribe for, or purchase, any Notes.*

*Neither the International Arranger nor the Dealers have independently verified the information contained in this Prospectus. None of the International Arranger or the Dealers makes any representation, express or implied, or accepts any responsibility, with respect to the accuracy or completeness of any of the information in this Prospectus. Neither this Prospectus nor any financial statements supplied in connection with the Programme or any Notes are intended to provide the basis of any credit or other evaluation and should not be considered as a recommendation by any of the Issuer, the Arrangers or the Dealers that any recipient of this Prospectus or any financial statements should purchase the Notes. Each potential purchaser of Notes should determine for itself the relevance of the information contained in this Prospectus or any financial statements and its purchase of Notes should be based upon any*

*such investigation as it deems necessary. None of the International Arranger or the Dealers undertakes to review the financial condition or affairs of the Issuer or the Erste Group during the life of the arrangements contemplated by this Prospectus nor to advise any investor or potential investor in the Notes of any information coming to the attention of any of the International Arranger or the Dealers.*

This Prospectus has been prepared on the basis that any offer of Notes in any Member State of the European Economic Area which has implemented the Prospectus Directive (each, a "**Relevant Member State**") will only be made in accordance with prospectus requirements applicable under the Prospectus Directive, as implemented in that Relevant Member State, or in reliance on an exemption under the Prospectus Directive, as implemented in that Relevant Member State, from the requirement to publish a prospectus for offers of Notes. Accordingly any person making or intending to make an offer in that Relevant Member State of Notes which are the subject of an offering contemplated in this Prospectus as completed by final terms in relation to the offer of those Notes may only do so (i) if a prospectus for such offer has been approved by the competent authority in that Relevant Member State or, where appropriate, approved in another Relevant Member State and notified to the competent authority in that Relevant Member State and (in either case) published, all in accordance with the Prospectus Directive, provided that any such prospectus has subsequently been completed by final terms which specify that offers may be made other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in that Relevant Member State and such offer is made in the period beginning and ending on the dates specified for such purpose in such prospectus or final terms, as applicable, and the Issuer has consented in writing to its use for the purpose of such offer or (ii) in circumstances in which no obligation arises for the Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive, in each case, in relation to such offer. Except to the extent sub-paragraph (i) above may apply, neither the Issuer nor any Dealer has authorised, nor do they authorise, the making of any offer of Notes in circumstances in which an obligation arises for the Issuer or any Dealer to publish or supplement a prospectus for such offer.

**In connection with the issue of any Tranche of Notes, the Dealer or Dealers (if any) named as the Stabilising Manager(s) (or persons acting on behalf of any Stabilising Manager(s)) in the applicable Final Terms may over-allot Notes or effect transactions with a view to supporting the market price of the Notes at a level higher than that which might otherwise prevail. However, there is no assurance that the Stabilising Manager(s) (or persons acting on behalf of a Stabilising Manager) will undertake stabilisation action. Any stabilisation action may begin at any time after the adequate public disclosure of the terms of the offer of the relevant Tranche of Notes and, if begun, may be ended at any time, but it must end no later than the earlier of 30 days after the issue date of the relevant Tranche of Notes and 60 days after the date of the allotment of the relevant Tranche of Notes. Any stabilisation action or over-allotment must be conducted by the Stabilising Manager(s) (or persons acting on behalf of any Stabilising Manager(s)) in accordance with all applicable laws and rules.**

*Unless increased (as described below), the maximum aggregate principal amount of Notes outstanding at any one time under the Programme will not exceed EUR 30,000,000,000 (and for this purpose, any Notes denominated in another currency shall be translated into euro at the date of the issue such Notes calculated in accordance with the provisions of the Programme Agreement, as defined under "Subscription and Sale"). The maximum aggregate principal amount of Notes which may be outstanding at any one time under the Programme may be increased from time to time, subject to compliance with the relevant provisions of the Programme Agreement.*

# TABLE OF CONTENTS

TABLE OF CONTENTS.....	4
DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE .....	7
DOCUMENTS AVAILABLE FOR INSPECTION .....	8
SUPPLEMENT TO THIS PROSPECTUS .....	9
SOURCES OF INFORMATION.....	9
CONSENT TO USE PROSPECTUS.....	9
1. SUMMARY .....	11
A. INTRODUCTION AND WARNINGS .....	11
B. THE ISSUER .....	12
C. SECURITIES .....	16
D. RISKS .....	28
E. OFFER.....	35
2. RISK FACTORS .....	37
FACTORS THAT MAY AFFECT THE ISSUER'S ABILITY TO FULFIL ITS OBLIGATIONS UNDER NOTES ISSUED UNDER THIS PROGRAMME:.....	37
RISKS RELATED TO THE BUSINESS OF ERSTE GROUP .....	37
RISKS RELATED TO THE MARKETS IN WHICH ERSTE GROUP OPERATES .....	56
FACTORS WHICH ARE MATERIAL FOR THE PURPOSE OF ASSESSING THE MARKET RISKS ASSOCIATED WITH NOTES ISSUED UNDER THE PROGRAMME:.....	60
RISKS RELATED TO THE STRUCTURE OF PARTICULAR NOTES.....	61
RISKS RELATED TO NOTES GENERALLY.....	70
RISKS RELATED TO THE MARKET GENERALLY.....	71
RISKS RELATED TO NOTES DENOMINATED IN RENMINBI .....	76
RISKS RELATED TO FATCA.....	79
3. GENERAL INFORMATION .....	81
4. OVERVIEW OF MORTGAGE <i>PFANDBRIEFE</i> (HYPOTHEKENPFANDBRIEFE), PUBLIC <i>PFANDBRIEFE</i> (ÖFFENTLICHE <i>PFANDBRIEFE</i> ) AND COVERED BONDS (FUNDIERTE BANKSCHULDVERSCHREIBUNGEN) .....	84
5. TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES (GERMAN AND ENGLISH LANGUAGE).....	87
OPTION I – NOTES WITH A FIXED INTEREST RATE.....	92
OPTION II – NOTES WITH A FLOATING INTEREST RATE .....	139
OPTION III – NOTES WITH A FIXED TO FIXED OR FIXED TO FLOATING INTEREST RATE.....	191
OPTION IV – NOTES WITHOUT PERIODIC INTEREST PAYMENTS.....	251
OPTION V – NOTES WITH A REVERSE FLOATING OR FIXED TO REVERSE FLOATING INTEREST RATE.....	291
OPTION VI – TARGET REDEMPTION NOTES WITH A FIXED TO SPREAD FLOATING INTEREST RATE OR FIXED TO FLOATING INTEREST RATE .....	345

OPTION VII – NOTES WITH A SPREAD FLOATING OR FIXED TO SPREAD FLOATING INTEREST RATE.....	399
6. FORM OF FINAL TERMS .....	457
7. USE OF PROCEEDS .....	514
8. ERSTE GROUP BANK AG .....	515
8.1 INTRODUCTION .....	515
8.2 BACKGROUND .....	515
8.3 SHARE CAPITAL OF ERSTE GROUP BANK .....	516
8.4 BUSINESS OVERVIEW .....	516
8.5 CURRENT REGULATORY TOPICS .....	530
8.6 CREDIT RATINGS.....	532
8.7 RECENT DEVELOPMENTS .....	535
9. ADMINISTRATIVE, MANAGEMENT AND SUPERVISORY BODIES .....	536
MANAGEMENT BOARD .....	536
SUPERVISORY BOARD.....	538
REPRESENTATIVES OF THE SUPERVISORY AUTHORITIES .....	541
POTENTIAL CONFLICTS OF INTEREST .....	542
SHAREHOLDERS OF ERSTE GROUP BANK .....	542
10. LEGAL PROCEEDINGS .....	543
11. MATERIAL CONTRACTS .....	544
12. THE AUSTRIAN BANKING SYSTEM .....	546
13. TAXATION.....	554
AUSTRIA.....	554
CROATIA .....	559
CZECH REPUBLIC .....	560
GERMANY .....	564
HUNGARY .....	568
LUXEMBOURG.....	574
ROMANIA.....	576
SLOVAK REPUBLIC .....	581
EU SAVINGS DIRECTIVE .....	585
14. SUBSCRIPTION AND SALE .....	586
GENERAL .....	586
UNITED STATES .....	586
EUROPEAN ECONOMIC AREA.....	587
UNITED KINGDOM.....	588
HONG KONG .....	588
JAPAN.....	589
KOREA.....	589

SINGAPORE .....	589
THE PRC.....	590
RESPONSIBILITY STATEMENT OF ERSTE GROUP BANK AG.....	592
GLOSSARY AND LIST OF ABBREVIATIONS .....	593
GERMAN TRANSLATIONS .....	599
GERMAN TRANSLATION OF THE SUMMARY .....	599
GERMAN TRANSLATION OF THE RISK FACTORS .....	628

## DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE

This Prospectus should be read and construed in conjunction with the following parts of the following documents which are incorporated by reference into this Prospectus and which have been filed with the FMA:

Document/Heading	Page reference in the relevant financial report
<b>English translation of the Audited Consolidated Financial Statements of the Issuer for the financial year ended 31 December 2014 – Annual Report 2014 (the "Audited Consolidated Financial Statements 2014")</b>	
Consolidated Income Statement	90 - 91
Consolidated Balance Sheet	92
Consolidated Statement of Changes in Total Equity	93
Cash Flow Statement	94
Notes to the Consolidated Financial Statements	95 - 252
Auditors' Report	253 - 254
<b>English translation of the Audited Consolidated Financial Statements of the Issuer for the financial year ended 31 December 2013 – Annual Report 2013 (the "Audited Consolidated Financial Statements 2013")</b>	
Consolidated Income Statement	90 - 91
Consolidated Balance Sheet	92
Consolidated Statement of Changes in Total Equity	93 - 94
Cash Flow Statement	95
Notes to the Consolidated Financial Statements	96 - 225
Auditors' Report	226 - 227
<b>English translation of the Unaudited Interim Condensed Consolidated Financial Statements of the Issuer for the first quarter year ended 31 March 2015 – Interim Report First Quarter 2015 (the "Unaudited Interim Condensed Consolidated Financial Statements 31 March 2015")</b>	
Condensed Statement of Comprehensive Income	17 - 19
Condensed Balance Sheet	20
Condensed Statement of Changes in Equity	21
Condensed Cash Flow Statement	22
Condensed notes to the Financial Statements of Erste Group for the period from 1 January to 31 March 2015	22 - 58

For the avoidance of doubt, such parts of the annual reports of the Issuer for the financial years 2014 and 2013 respectively as well as of the quarterly report for the first quarter year in 2015 which are not explicitly listed in the table above, are not incorporated by reference into

this Prospectus as these parts are either not relevant for the investor or covered elsewhere in this Prospectus.

Any information not listed above but included in the documents incorporated by reference is given for information purposes only.

Such parts of the documents which are explicitly listed above shall be deemed to be incorporated in, and form part of this Prospectus, save that any statement contained in such a document shall be deemed to be modified or superseded for the purpose of this Prospectus to the extent that a statement contained in this Prospectus modifies or supersedes such earlier statement (whether expressly, by implication or otherwise). Any statement so modified or superseded shall not be deemed, except as so modified or superseded, to constitute a part of this Prospectus.

Furthermore, this Prospectus should be read and construed in conjunction with each set of final terms relating to any notes that are offered under the Programme at the time of this Prospectus which has been previously filed with the FMA. The following sections of the following prospectus relating to the Programme, which have been previously published, are incorporated by reference into this Prospectus:

<b>Prospectus/Section</b>	<b>Page reference in the relevant prospectus</b>
<b>The prospectus dated 14 May 2014</b>	
Terms and Conditions of the Notes (German and English language)	85 – 445
Form of Final Terms – PART A – TERMS AND CONDITIONS, provided that on the second page of the Form of Final Terms the reference "14. Mai 2014" and on the third page of the Form of Final Terms the reference "14 May 2014" shall be replaced by "13 May 2015"	446 – 492
<b>The prospectus dated 8 July 2013</b>	
Terms and Conditions of the Notes (German and English language)	69 – 267
Form of Final Terms – PART A – TERMS AND CONDITIONS, provided that on the second page of the Form of Final Terms the reference "8. Juli 2013" and on the third page of the Form of Final Terms the reference "8 July 2013" shall be replaced by "13 May 2015"	268 – 292

For the avoidance of doubt, such parts of the above listed previously published prospectuses relating to the Programme which are not explicitly listed in the table above, are not incorporated by reference into this Prospectus as these parts are either not relevant for the investor or covered elsewhere in this Prospectus.

Any information not listed above but included in the prospectuses incorporated by reference is given for information purposes only.

## **DOCUMENTS AVAILABLE FOR INSPECTION**



Electronic versions of the following documents will be available on the website of the Issuer under "www.erstegroup.com":

- (i) a copy of this Prospectus together with any supplement to this Prospectus ("www.erstegroup.com/de/Capital-Markets/Prospekt/Anleihen");
- (ii) each set of Final Terms for Notes that are publicly offered or admitted to trading on a Market or on any other market or stock exchange ("www.erstegroup.com/de/Capital-Markets/Prospekt/Anleihen"); and
- (iii) the Audited Consolidated Financial Statements 2014 and 2013 and the Unaudited Interim Condensed Consolidated Financial Statements 31 March 2015 incorporated by reference into this Prospectus.

For so long as Notes may be issued pursuant to this Prospectus, the following documents will be available, during usual business hours on any weekday (Saturdays, Sundays and public holidays excepted), for inspection at the registered office of the Issuer (Erste Group Bank AG, Graben 21, A-1010, Vienna, Austria) and the specified offices of the Paying Agents:

- (i) the Agency Agreement (which includes the form of the Global Notes); and
- (ii) the articles of association of the Issuer.

## **SUPPLEMENT TO THIS PROSPECTUS**

The Issuer has given an undertaking to the Dealers, and is obliged by the provisions of the Prospectus Directive and the KMG, that if at any time during the duration of the Programme there is a significant new factor, material mistake or inaccuracy relating to information contained in this Prospectus which is capable of affecting the assessment of any Notes and which arises or is noted between the time when this Prospectus is approved and the final closing of an offer of such Notes to the public or, as the case may be, the time when trading on a regulated market begins, whichever occurs later, the Issuer shall prepare a supplement to this Prospectus or publish a replacement Prospectus for use in connection with any subsequent offering of the Notes and shall supply to each Dealer and to the FMA and the stock exchange operating the Markets such number of copies of such supplement or replacement hereto as such Dealer may request and relevant applicable legislation require.

## **SOURCES OF INFORMATION**

Unless otherwise stated, statistical and other data provided in this Prospectus has been extracted from the Audited Consolidated Financial Statements 2014 and the Annual Report thereon and the Unaudited Interim Condensed Consolidated Financial Statements 31 March 2015. The Issuer confirms that such information has been accurately reproduced and that, so far as it is aware, and is able to ascertain from information published by such sources, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.

Furthermore, certain statistical and other data provided in this Prospectus has been extracted from reports and other documents of certain statistical offices and/or national banks in countries where the Issuer operates and the sources of any such information are included in the relevant section of this Prospectus. The Issuer confirms that such information has been accurately reproduced and as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information published by the sources of such information, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.

## **CONSENT TO USE PROSPECTUS**

The Issuer consents that (i) all credit institutions pursuant to the Directive 2013/36/EU acting as financial intermediaries subsequently reselling or finally placing the Notes and (ii) each further financial intermediary who is disclosed on the website of the Issuer under

"www.erstegroup.com" as an intermediary who is given the Issuer's consent to the use of this Prospectus for the reselling or finally placing of Notes (if any) (together, the "**Financial Intermediaries**") are entitled to use this Prospectus in Austria, Croatia, the Czech Republic, Germany, Hungary, Luxembourg, Romania, the Slovak Republic and such other Member State of the European Economic Area whose competent authorities have been notified of the approval of this Prospectus for the subsequent resale or final placement of Notes to be issued under the Programme during the relevant offer period (as determined in the applicable Final Terms) during which subsequent resale or final placement of the relevant Notes can be made, provided however, that the Prospectus is still valid in accordance with section 6a of the KMG which implements the Prospectus Directive.

The Issuer accepts responsibility for the information given in this Prospectus also with respect to such subsequent resale or final placement of the Notes by Financial Intermediaries.

The consent by the Issuer to the use of the Prospectus for subsequent resale or final placement of the Notes by the Financial Intermediaries has been given under the condition that (i) potential investors will be provided with the Prospectus, any supplement thereto and the relevant Final Terms and (ii) each of the Financial Intermediaries ensures that it will use the Prospectus, any supplement thereto and the relevant Final Terms in accordance with all applicable selling restrictions specified in this Prospectus and any applicable laws and regulations in the relevant jurisdiction.

In the applicable Final Terms, the Issuer can determine further conditions attached to its consent which are relevant for the use of this Prospectus. The Issuer reserves the right to withdraw its consent to use this Prospectus at any time. Such withdrawal shall be published on the website of the Issuer under "www.erstegroup.com".

**In the event of an offer being made by a Dealer and/or a further Financial Intermediary the Dealer and/or the further Financial Intermediary shall provide information to investors on the terms and conditions of the offer at the time the offer is made.**

**Any Dealer and/or a further Financial Intermediary using the Prospectus shall state on its website that it uses the Prospectus in accordance with this consent and the conditions attached to this consent.**

# 1. SUMMARY

*This summary (the "**Summary**") is made up of disclosure requirements known as elements (the "**Elements**"). These Elements are numbered in sections A – E (A.1 – E.7). This Summary contains all the Elements required to be included in a summary for this type of securities and the Issuer. As some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of the Elements. Even though an Element may be required to be inserted in this Summary because of the type of securities and the Issuer, it is possible that no relevant information can be given regarding the Element. In this case a short description of the Element is included in this Summary with the specification of "Not applicable".*

*This Summary contains options, characterised by square brackets or typesetting in italics (other than the respective translations of specific legal terms), and placeholders regarding the Notes to be issued under the Programme. The summary of the individual issue of Notes will include the options relevant to this issue of Notes as determined by the applicable Final Terms and will contain the information, which had been left blank, as completed by the applicable Final Terms.*

**[In case of multi issuances, i.e. if more than one Series of Notes is described in this Summary, insert:** *Some Elements might not be uniform with regard to all Series of Notes described herein. In this case, the respective information relating to the individual Series of Notes or a specific Underlying will be specified by mentioning the relevant ISIN of the Series or another unique identification feature in connection with the relevant information.]*

## A. INTRODUCTION AND WARNINGS

**A.1** Warning: This summary (the "**Summary**") should be read as an introduction to the prospectus (the "**Prospectus**") of the Debt Issuance Programme (the "**Programme**").

Any decision by an investor to invest in notes issued under the Prospectus (the "**Notes**") should be based on consideration of the Prospectus as a whole by the investor.

Where a claim relating to the information contained in the Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the Member States of the European Economic Area, have to bear the costs of translating the Prospectus before the legal proceedings are initiated.

Civil liability attaches only to Erste Group Bank AG ("**Erste Group Bank**"), Graben 21, 1010 Vienna, Austria (in its capacity as issuer under the Programme, the "**Issuer**") who tabled this Summary including any translation thereof, but only if this Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Prospectus, or 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 such Notes.

**A.2** Consent by the Issuer The Issuer consents that (i) all credit institutions pursuant

or person responsible for drawing up the Prospectus to the use of the Prospectus for subsequent resale or final placement of securities by financial intermediaries:

Indication of the offer period within which subsequent resale or final placement of securities by financial intermediaries can be made and for which consent to use the Prospectus is given:

Any other clear and objective conditions attached to the consent which are relevant for the use of the Prospectus:

to the Directive 2013/36/EU acting as financial intermediaries subsequently reselling or finally placing the Notes and (ii) each further financial intermediary that is disclosed on the website of the Issuer under "www.erstegroup.com" as an intermediary that is given the Issuer's consent to the use of the Prospectus for the reselling or final placing of Notes (together, the "**Financial Intermediaries**") are entitled to use the Prospectus during the relevant offer period as indicated in the Final Terms during which subsequent resale or final placement of the relevant Notes can be made, provided however, that the Prospectus is still valid in accordance with section 6a of the KMG which implements the Prospectus Directive.

The consent by the Issuer to the use of the Prospectus for subsequent resale or final placement of the Notes by the Financial Intermediaries has been given under the condition that (i) potential investors will be provided with the Prospectus, any supplement thereto and the relevant Final Terms and (ii) each of the Financial Intermediaries ensures that it will use the Prospectus, any supplement thereto and the relevant Final Terms in accordance with all applicable selling restrictions specified in this Prospectus and any applicable laws and regulations in the relevant jurisdiction.

In the applicable Final Terms, the Issuer can determine further conditions attached to its consent which are relevant for the use of the Prospectus. The Issuer reserves the right to withdraw its consent to use the Prospectus at any time. Such withdrawal shall be published on the website of the Issuer under "www.erstegroup.com".

Notice in bold informing investors that, in the event of an offer being made by a financial intermediary, this financial intermediary will provide information to investors on the terms and conditions of the offer at the time the offer is made:

**In the event of an offer being made by a Dealer and/or a further Financial Intermediary the Dealer and/or the further Financial Intermediary shall provide information to investors on the terms and conditions of the offer at the time the offer is made.**

## **B. THE ISSUER**

- B.1** The legal and commercial name of the Issuer: The legal name of Erste Group Bank is "Erste Group Bank AG", its commercial name is "Erste Group". "**Erste Group**" also refers to Erste Group Bank and its consolidated subsidiaries.
- B.2** The domicile and legal Erste Group Bank is a stock corporation

	form of the Issuer, the legislation under which the Issuer operates and its country or incorporation:	( <i>Aktiengesellschaft</i> ) organised and operating under Austrian law, registered with the companies register ( <i>Firmenbuch</i> ) at the Vienna commercial court ( <i>Handelsgericht Wien</i> ) under the registration number FN 33209 m. Erste Group Bank's registered office is in Vienna, Republic of Austria. It has its business address at Graben 21, 1010 Vienna, Austria.
<b>B.4b</b>	Any known trends affecting the Issuer and the industries in which it operates:	The past global financial crisis has led to an increase in regulatory activities at national and international levels to adopt new and more strictly enforce existing regulation for the financial industry in which the Issuer operates. Regulatory changes or enforcement initiatives could further affect the financial industry. New governmental or regulatory requirements and changes in levels of adequate capitalisation, liquidity and leverage could lead to increased capital and liquidity requirements or standards. Governmental and central bank action in response to the financial crisis could significantly affect competition and may affect investors of financial institutions.
<b>B.5</b>	If the Issuer is part of a group, a description of the group and the Issuer's position within the group:	Erste Group consists of Erste Group Bank, together with its subsidiaries and participations, including Erste Bank Oesterreich in Austria, Česká spořitelna in the Czech Republic, Banca Comercială Română in Romania, Slovenská sporiteľňa in the Slovak Republic, Erste Bank Hungary in Hungary, Erste Bank Croatia in Croatia, Erste Bank Serbia in Serbia and, in Austria, Salzburger Sparkasse, Tiroler Sparkasse, s-Bausparkasse, other savings banks of the Haftungsverbund, Erste Group Immorent AG, and others. Erste Group Bank operates as the parent company of Erste Group and is the lead bank in the Austrian Savings Banks Sector.
<b>B.9</b>	Where a profit forecast or estimate is made, state the figure:	Not applicable; no profit forecast or estimate has been made.
<b>B.10</b>	A description of the nature of any qualifications in the audit report on the historical financial information:	Not applicable; there are no qualifications.

**B.12** Selected historical key financial information:

<b>in millions of Euro (rounded)</b>	<b>31 December 2014 audited</b>	<b>31 December 2013 restated *)</b>
Total liabilities and equity	196,287	200,118
Total equity	13,443	14,785
Net interest income	4,495	4,685
Pre-tax result from continuing operations	-803	378
Net result for the period	-1,313	200
Net result attributable to owners of the parent	-1,442	60

Source: Audited Consolidated Financial Statements 2014

\*) Adoption of IFRS 10 led to retrospective consolidation of several entities and additionally the new implemented structure of Income Statement and Balance Sheet resulted in retrospective changes in the presentation.

<b>in millions of Euro (rounded)</b>	<b>31 March 2015 unaudited</b>	<b>31 December 2014 audited</b>
Total liabilities and equity	202,570	196,287
Total equity	13,956	13,443

<b>in millions of Euro (rounded)</b>	<b>31 March 2015 unaudited</b>	<b>31 March 2014 unaudited</b>
Net interest income	1,098.5	1,123.9
Pre-tax result from continuing operations	415.2	239.5
Net result for the period	296.6	139.8
Net result attributable to owners of the parent	225.8	103.3

Source: Unaudited Interim Condensed Consolidated Financial Statements as of 31 March 2015 with comparative financial information for the first quarter in 2014 and the year ended 31 December 2014, respectively

Statement with regard to no material adverse change in the prospects of the issuer since the date of its last published audited financial statements or a description of any material adverse change:

There has been no material adverse change in the prospects of the Issuer since the date of the Audited Consolidated Financial Statements 2014.

- Description of significant changes in the financial or trading position subsequent to the period covered by the historical financial information: Not applicable. There has been no significant change in the financial position of the Issuer since 31 March 2015.
- B.13** Description of any recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency: Not applicable; there are no recent events particular to the Issuer that are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency.
- B.14** If the Issuer is part of a group, any dependency upon other entities within the group: The Issuer is the parent company of Erste Group and thus dependent on the business results of the operations of all of its affiliates, subsidiaries and group companies.
- B.15** A description of the Issuer's principal activities: Erste Group provides a full range of banking and financial services, including deposit and current account products, mortgage and consumer finance, investment and working capital finance, private banking, investment banking, asset management, project finance, international trade finance, trading, leasing and factoring.
- B.16** To the extent known to the Issuer, state whether the Issuer is directly or indirectly owned or controlled and by whom and describe the nature of such control: As of 31 December 2014, 30.0% of the shares in Erste Group Bank were attributable to DIE ERSTE Österreichische Spar-Casse Privatstiftung ("**Erste Stiftung**") which held 10.8% directly and 9.3% indirectly (including voting rights of DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung, savings banks, savings banks foundations and Wiener Städtische Wechselseitige Versicherungsverein), and 9.9% of the shares in Erste Group Bank were held by CaixaBank, S.A. which are also attributable to Erste Stiftung. The free float amounts to 70.0% (of which 4.1% were held by UNIQA Versicherungsverein Privatstiftung, Vienna, Austria, 4.0% were held by Harbor International Fund, 4.1% were held by Lone Pine Capital, 47.2% by institutional investors, 9.6% by retail investors and 1.0% by Erste Group's employees) (all numbers are rounded).
- B.17** Credit ratings assigned to an issuer or its debt securities at the request or with the cooperation of the issuer in the rating process: Credit rating assigned to the Notes:  
[Not applicable; the Notes are not rated.] [*insert rating*]  
Credit rating assigned to the Issuer as of the date of the Prospectus:  
Standard & Poors assigned the following ratings:

Debt Type	Rating	Credit Watch / Outlook
Senior Unsecured Long-Term	A-	Watch Negative
Senior Unsecured Short-Term	A-2	Watch Negative

Subordinated                      BBB-                      Watch Negative

Moody's assigned the following ratings:

Debt Type	Rating	Outlook
Senior Unsecured Long-Term	Baa2	Rating under Review (for possible upgrade)
Senior Unsecured Short-Term	P-2	-
Subordinated	Ba2	negative
Public-Sec. Cov. Bonds	Aa1	-
Mortgage Cov. Bonds	Aa1	-

Fitch assigned the following ratings:

Debt Type	Rating	Outlook
Senior Unsecured Long-Term	A	negative
Senior Unsecured Short-Term	F1	-

## C. SECURITIES

**C.1** Description of the type and the class of the securities being offered and/or admitted to trading, including any security identification number:

### Class and Type

The Notes are debt instruments issued in bearer form and are represented by a [Permanent Global Note][Temporary Global Note exchangeable for Permanent Global Note]. Definitive Notes and coupons will not be issued.

**[In case of Notes with a Fixed Interest Rate insert: [in case of Notes without any change in the rate of interest until Maturity, insert:** The Notes bear a fixed interest income throughout the entire term.] **[In case of Step-up or Step-down Notes insert:** The Notes are issued with an [increasing] [decreasing] coupon where the interest rate will [increase] [decrease] over the time.]]

**[In case of Floating Rate Notes insert:** The Notes will bear interest at a rate determined on the basis of a reference [interest] rate appearing on the agreed screen page of an information provider.]

**[in case of Fixed to Fixed Rate or Fixed to Floating Rate Notes insert:** The Notes are notes which initially bear a fixed rate income followed by **[in case of Fixed to Fixed Rate Notes insert:** another fixed rate income which shall be determined on the basis of a reference rate once on or



prior to the date on which the interest rate changes] **[in case of Fixed to Floating Rate Notes insert:** a floating rate income which shall be determined for each floating interest period on the basis of a reference [interest] rate].]

[In addition, [a margin [is added to]][will be deducted from] the reference [interest] rate] [and] [a factor is applied to the reference [interest] rate].]

[If the rate of interest in respect of any interest is less than the rate of interest of the immediately preceding interest period, the rate of interest for the relevant interest period shall be the rate of interest of the immediately preceding interest period.]

**[in case of Notes without periodic interest payments insert:** The Notes are notes without periodic interest payments where interest is included in the payment of the redemption amount at maturity.]

**[in case of Fixed to Reverse Floating Rate Notes insert:** The Notes are notes which initially bear a fixed rate income followed by a floating rate income which shall be the result for each floating interest period of the subtraction of (a) a fixed percentage rate and (b) a reference [interest] rate [multiplied with a factor].]

**[in case of Reverse Floating Rate Notes, insert:** The Notes are notes which bear a floating rate income which shall be the result for each floating interest period of the subtraction of (a) a fixed percentage rate and (b) a reference [interest] rate [multiplied with a factor].]

**[in case of Fixed to Spread Floating Rate Target Redemption Notes or Fixed to Floating Rate Target Redemption Notes insert:** The Notes are notes which initially bear a fixed rate income followed by **[in case of Fixed to Spread Floating Rate Target Redemption Notes insert:** a floating rate income which shall be the result for each floating interest period of the subtraction of a reference [interest] rate 1 minus a reference [interest] rate 2 [with a factor being applied to the result of such subtraction]] **[in case of Fixed to Floating Rate Target Redemption Notes insert:** a floating rate income which shall be determined for each floating interest period on the basis of a reference [interest] rate [with a factor being applied to the reference [interest] rate].]

**[in case of no guaranteed Target Amount of Interest insert:** The Target Amount of Interest (see C.8) is not a guaranteed total amount of interest for the term of the Notes.]

**[in case of a guaranteed Target Interest Amount insert:** The minimum variable amount of interest payable per Note on the last variable interest payment date is equal to the result of the subtraction of (a) the Target Amount of Interest (see C.8) and (b) the sum of all fixed amounts of interest and variable amounts of interest paid per specified

denomination for all preceding interest periods.]

**[in case of a Target Interest Cap insert:** The maximum variable amount of interest payable per Note for a variable interest period is equal to the result of the subtraction of (a) the Target Amount of Interest (see C.8) and (b) the sum of all fixed amounts of interest and variable amounts of interest paid per specified denomination for all preceding interest periods.]

**[in case of no Target Interest Cap insert:** The variable amount of interest will be paid in full even if the Total Amount of Interest (see C.8) exceeds the Target Amount of Interest (see C.8) in the last variable interest period.]]

**[In case of Fixed to Spread Floating Rate Notes, insert:** The Notes are notes which initially bear a fixed rate income followed by a floating rate income which shall be the result for each floating interest period of the subtraction of a reference [interest] rate 1 minus a reference [interest] rate 2 [with a factor being applied to the result of such subtraction].]

**[in case of Notes with a Spread Floating Interest Rate, insert:** The Notes are notes which bear a floating rate income which shall be the result for each floating interest period of the subtraction of a reference [interest] rate 1 minus a reference [interest] rate 2 [with a factor being applied to the result of such subtraction].]

**[in case of all Notes other than Notes with a Fixed Interest Rate and Notes without periodic interest payments, insert:** [The floating rate of interest is subject to [a minimum] [and] [a maximum] rate of interest, i.e. the investor will receive such specified rate of interest if the interest rate calculated in accordance with the relevant Terms and Conditions is [greater] [or] [less] than the [minimum] [or] [maximum] rate of interest.]]

#### **Issuance in Series**

The Notes are issued as Series number ●, Tranche number ●.

#### **Security Identification Numbers**

[ISIN: ●]

[WKN:●]

[Common Code: ●]

[other: [insert other Security Identification Number]]

**C.2** Currency of the securities issue:

The Notes are issued in [insert specified currency].

**C.5** Description of any restrictions on the free transferability of the securities:

Not applicable. The Notes are freely transferable.

**C.8** Description of the rights attached to the securities:

**Redemption**

Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, and subject to adjustment in accordance with the Terms and Conditions, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on the Maturity Date. The "**Final Redemption Amount**" in respect of each Note shall be the product of the Redemption Price and the Specified Denomination. The "**Redemption Price**" is **[insert redemption price as a percentage]** per cent.

**[Early redemption at the option of the Holder**

The Notes may be redeemed at the option of the Holder at a date or dates specified in the Terms and Conditions before their stated maturity upon sending a written early redemption notice to the Fiscal Agent within the specified notice period at the redemption amount(s) specified in the Terms and Conditions [together with accrued interest, if any].]

**[In case of Senior Notes insert: Acceleration**

In case of an event of default as provided for in the Terms and Conditions, each Holder shall be entitled to declare its Notes due and demand immediate redemption thereof at a redemption amount specified in the Terms and Conditions [together with accrued interest (if any) to (but excluding) the date of repayment].]

**[In case of Target Redemption Notes with a Fixed to Spread Floating Interest Rate or Fixed to Floating Interest Rate:** The Notes will be previously redeemed on the relevant Variable Interest Payment Date if the sum of all amounts of interest paid per specified denomination including interest amount to be paid on the relevant interest payment date for the current interest period (the "**Total Amount of Interest**") is equal or exceeds an amount equal to **[insert Target Interest Rate]** per cent. of the specified denomination per Note ("**Target Amount of Interest**"). **[in case of no guaranteed Target Amount of Interest insert:** The Target Amount of Interest is not a guaranteed total amount of interest for the term of the Notes.] **[in case of a guaranteed Target Amount of Interest insert:** The Target Amount of Interest is a guaranteed total amount of interest for the term of the Notes.] **[in case of a Target Interest Cap insert:** The maximum variable amount of interest payable per Note for a variable interest period is equal to the result of the subtraction of (a) the Target Amount of Interest and (b) the sum of all fixed amounts of interest and variable amounts of interest paid per specified denomination for all preceding interest periods.] **[in case of no Target Interest Cap insert:** The variable amount of interest will be paid in full even if the Total Amount of Interest exceeds the Target Amount of Interest in the last variable interest period.]]

**[[Amendment of the Terms and Conditions, Joint Representative] [Meeting of Holders, Modifications and Waiver]**

Holders may agree with the Issuer on amendments of the

Terms and Conditions with regard to matters [permitted by the German Act on Debt Securities (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen*)] [specified in the Terms and Conditions] by resolution with the majority specified in the Terms and Conditions. Majority resolutions of the Holders shall be binding on all Holders alike. A majority resolution of the Holders which does not provide for identical conditions for all Holders is void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

[The Holders may by majority resolution appoint a joint representative for all Holders (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.] [A joint representative for all Holders (the "**Joint Representative**") has been appointed in the Terms and Conditions.] [The duties, rights and functions of the Joint Representative are determined by the Terms and Conditions].]

Including ranking of the Notes:

#### **Status**

**[In case of Senior Notes (other than mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarfandbriefe), public Pfandbriefe (Öffentliche Pfandbriefe) and covered bonds (fundierte Bankschuldverschreibungen) insert:** The Notes constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves and (subject to any applicable statutory exceptions and without prejudice to the aforesaid) the payment obligations of the Issuer under the Notes rank *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, present and future.]

**[In case of Subordinated Notes insert:** The Notes constitute direct, unsecured and subordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves and at least *pari passu* with all other subordinated obligations of the Issuer other than subordinated obligations which are expressed by their terms to rank junior to the Notes.

In the event of the liquidation or insolvency of the Issuer, the payment obligations of the Issuer under the Notes will rank in right of payment after unsubordinated creditors of the Issuer but at least *pari passu* with all other subordinated obligations of the Issuer which are not expressed by their terms to rank junior to the Notes and in priority to the claims of shareholders, holders of (other) Common Equity Tier 1 instruments pursuant to Article 28 of the CRR as well as holders of Additional Tier 1 instruments pursuant to Article 52 of the CRR of the Issuer and all other subordinated obligations of the Issuer which are expressed by their terms to rank junior to the Notes.]

**[In case of mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarfandbriefe) insert:** The Notes constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves. The Notes are covered in accordance with the Austrian Mortgage Bank Act (*Hypothekendarfandbankgesetz*) and rank *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under mortgage *Pfandbriefe*

(*Hypothekenpfandbriefe*).]

**[In case of public *Pfandbriefe* (*Öffentliche Pfandbriefe*) insert:** The Notes constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves. The Notes are covered in accordance with the Austrian Mortgage Bank Act (*Hypothekenbankgesetz*) and rank *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under public *Pfandbriefe* (*Öffentliche Pfandbriefe*).]

**[In case of covered bonds (*fundierte Bankschuldverschreibungen*) insert:** The Notes constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves. The Notes are covered in accordance with the Austrian Covered Bonds Act (*Gesetz über fundierte Bankschuldverschreibungen*) and rank *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under covered bonds (*fundierte Bankschuldverschreibungen*).]

Including limitations to those rights:

**[In case of Senior Notes which are subject to early redemption for taxation reasons insert:**

**Early redemption for taxation reasons**

The Notes may be redeemed at the option of the Issuer before their stated maturity upon giving notice of redemption to the Fiscal Agent and to the Holders (which notice shall be irrevocable) within the specified notice period in whole, but not in part, at a redemption amount specified in the Terms and Conditions, if as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Republic of Austria or of any political subdivision or taxing authority thereof or therein, or as a result of any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes is issued, the Issuer will become obliged to pay additional amounts.]

**[In case of Subordinated Notes insert:**

**Early redemption for taxation or regulatory reasons**

The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time prior to their stated maturity upon notice of redemption to the Fiscal Agent and to the Holders (which notice shall be irrevocable) within the specified notice period, at a redemption amount specified in the Terms and Conditions, if there is a change (i) in the applicable tax treatment of the Notes which is material and was not reasonably foreseeable at the time of their issuance or (ii) in the regulatory classification of the Notes that would be likely to result in their exclusion in full from own funds or reclassification as a lower quality form of own funds, and provided that the following conditions are met: (x) the Competent Authority considers such a change to be sufficiently certain; and (y) the Issuer demonstrates to the satisfaction of the Competent Authority that the regulatory reclassification of the Notes was not reasonably

foreseeable at the time of their issuance; and in each case provided that certain Early Redemption Conditions are met.

### **Early Redemption Conditions**

Any early redemption of the Notes requires that the Competent Authority has granted the Issuer the prior permission for the redemption (the "**Early Redemption Condition**"), whereas such permission may, *inter alia*, require that:

- (i) earlier than or at the same time as the redemption, the Issuer replaces the Notes with own funds instruments of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of the Issuer; or
- (ii) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority that the own funds of the Issuer would, following the redemption, exceed the requirements laid down in Article 92(1) of the CRR and the combined buffer requirement as defined in point (6) of Article 128 of the CRD IV by a margin that the Competent Authority may consider necessary on the basis of Article 104(3) of the CRD IV.

**"Competent Authority"** means the competent authority pursuant to Article 4(1)(40) of the CRR which is responsible to supervise the Issuer and/or the Erste Group.

**"CRD IV"** means the Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on access to the activity of credit institutions and the prudential supervision of credit institutions and investment firms (*Capital Requirements Directive IV*), as implemented in Austria and as amended from time to time.]

### **[Early redemption at the option of the Issuer**

The Notes may be redeemed at the option of the Issuer at a date or dates specified in the Terms and Conditions before their stated maturity upon giving notice of redemption to the Holders (which notice shall be irrevocable) within the specified notice period at the redemption amount(s) specified in the Terms and Conditions [together with accrued interest, if any]. **[In case of Subordinated Notes insert:** Any such early redemption shall only be possible at least five years after the date of issuance and where the conditions for an early redemption are met.]]

### **[In case of Subordinated Notes insert: Non-Payment and Insolvency**

In case of non-payment or insolvency as provided for in the Terms and Conditions, each Holder shall be entitled to inform the Austrian Financial Markets Authority of the occurrence of such event and propose that the Austrian Financial Markets Authority applies to the competent court in Vienna for the commencement of bankruptcy proceedings against the assets of the Issuer. Each Holder

shall be entitled, if bankruptcy proceedings are commenced against assets of the Issuer, to file an application in such court demanding payment of all principal amounts due under the Notes together with accrued interest and any additional amount.]

**C.9** Nominal interest rate: **[In case of Fixed Rate Notes insert: ● per cent. per annum.]**

**[in case of Step-up or Step-down Notes insert:**

From, and including, the Interest Commencement Date as follows:

from, and including,	to, but excluding,	at the rate of
<b>[insert date]</b>	<b>[insert date]</b>	<b>[insert Rate of Interest]</b> per cent. <i>per annum</i>

**]**

**[in case of Notes without periodic interest payments insert:** The Notes have no periodic payments of interest.]

**[in case of all other Notes insert:** Not applicable.]

Date from which interest becomes payable and the due dates for interest:

**[Interest Commencement Date**

The Interest Commencement Date of the Notes is **[insert relevant Interest Commencement Date].]**

**[Variable Interest Commencement Date**

The Variable Interest Commencement Date of the Notes is **[insert relevant Variable Interest Commencement Date].]**

**[Interest Payment Dates**

**[Interest Payment Dates: ●]**

**[In case of Fixed to Fixed Rate, Fixed to Floating Rate Notes, Fixed to Reverse Floating Rate Notes, Fixed to Spread Floating Rate Target Redemption Notes, Fixed to Floating Rate Target Redemption Notes or Fixed to Spread Floating Rate Notes insert:**

Fixed Interest Payment Dates: ●]

[Variable Interest Payment Dates: ●]]

Where the rate is not fixed, description of the underlying on which it is based:

[Not applicable.]

**[in case of Floating Rate Notes insert:**

**[insert number, term and relevant Reference Interest Rate or Reference Rate] per annum** [[plus] [/] [minus] a margin of **[in case of Notes with an invariable margin insert: ● per cent. per annum]** **[in case of Notes with a variable margin insert:**

from, and including,	to, but excluding,	
<b>[insert date]</b>	<b>[insert date]</b>	<b>[plus] [/]</b>

		[minus] [insert Margin] per cent. <i>per</i> <i>annum</i>
--	--	--

]]

[[and] multiplied by the factor ●]. [The maximum interest rate is ● per cent. per annum.] [The minimum interest rate is ● per cent. per annum.] **[in case the Notes have a Memory Floater interest structure, insert:** If the rate of interest in respect of any interest period (the "**relevant Interest Period**") determined in accordance with the above provisions is less than the rate of interest of the immediately preceding interest period, the rate of interest for the relevant Interest Period shall be the rate of interest of the immediately preceding interest period.]

**[In case interpolation applies, insert:** The relevant reference interest rate for the [first] [last] interest period shall be the rate determined by straight line interpolation between the available reference interest rate with the next shorter term than the term of the interpolated interest period and the available reference interest rate with the next longer term than the term of the interpolated interest period.]]

**[in case of Fixed to Fixed Rate Notes insert:**

● per cent. per annum from the Interest Commencement Date to, but excluding, **[insert Interest Rate Change Date]** (the "**Interest Rate Change Date**") and at the Second Rate of Interest which shall be determined in accordance with the Terms and Conditions once on or prior to the Interest Rate Change Date, from, and including, the Interest Rate Change Date to, but excluding, the Maturity Date, or in case the Notes are redeemed early, the day of early redemption. The "**Second Rate of Interest**" shall be **[insert number, term and relevant Reference Rate]** per annum **[in case of a Margin insert:** [plus] [minus] a margin of ● per cent. *per annum*] **[[and] multiplied by the factor ●].]**

**[in case of Fixed to Floating Rate Notes insert:**

● per cent. per annum from the Interest Commencement Date to, but excluding, **[insert Interest Rate Change Date]** (the "**Interest Rate Change Date**") and at the Variable Rate of Interest which shall be determined for each interest period from, and including, the Interest Rate Change Date to, but excluding, the Maturity Date, or in case the Notes are redeemed early, the day of early redemption. The "**Variable Rate of Interest**" shall be the **[insert number, term and name of relevant Reference Interest Rate or Reference Rate]** per annum **[in case of a Margin insert:** [plus] [/] [minus] a margin of **[in case of Notes with an invariable margin insert:** ● per cent. *per annum*] **[in case of Notes with a variable margin insert:**

from, and including,	to, but excluding,	
-------------------------	-----------------------	--



[insert date]	[insert date]	[plus] [/] [minus] <b>[insert Margin]</b> per cent. <i>per</i> <i>annum</i>
---------------	---------------	---

]]

[[and] multiplied by the factor ●]. [The maximum interest rate is ● per cent. per annum.] [The minimum interest rate is ● per cent. per annum.] **[in case the Notes have a Memory Floater interest structure, insert:** If the rate of interest in respect of any interest period (the "relevant Interest Period") determined in accordance with the above provisions is less than the rate of interest of the immediately preceding interest period, the rate of interest for the relevant Interest Period shall be the rate of interest of the immediately preceding interest period.]]

**[in case of Fixed to Reverse Floating Rate Notes insert:**

● per cent. per annum from the Interest Commencement Date to, but excluding, the Variable Interest Commencement Date and at the Variable Rate of Interest which shall be determined for each interest period from, and including, the Variable Interest Commencement Date to, but excluding, the Maturity Date, or in case the Notes are redeemed early, the day of early redemption. The "Variable Rate of Interest" shall be the result of the subtraction of (a) ● per cent. and (b) the **[In case of Notes the Variable Rate of Interest of which is linked to a Reference Interest Rate, insert: [insert number, term and name of relevant Reference Interest Rate] per annum] [In case of Notes the Variable Rate of Interest of which is linked to a Reference Rate, insert: [insert number, term and name of relevant Reference Rate] per annum][in case of a Factor insert:** multiplied by the factor ●]. [The maximum interest rate is ● per cent. per annum.] [The minimum interest rate is ● per cent. per annum.]]

**[in case of Reverse Floating Rate Notes, insert:** The Notes shall bear interest at the Variable Rate of Interest which shall be determined for each interest period. The "Variable Rate of Interest" shall be the result of the subtraction of (a) ● per cent. and (b) the **[In case of Notes the Variable Rate of Interest of which is linked to a Reference Interest Rate, insert: [insert number, term and name of relevant Reference Interest Rate] per annum] [In case of Notes the Variable Rate of Interest of which is linked to a Reference Rate, insert: [insert number, term and name of relevant Reference Rate] per annum][in case of a Factor insert:** multiplied by the factor ●]. [The maximum interest rate is ● per cent. per annum.] [The minimum interest rate is ● per cent. per annum.]]

**[in case of Fixed to Spread Floating Rate Target Redemption Notes or Fixed to Spread Floating Rate Notes insert:** ● per cent. per annum from the Interest Commencement Date to, but excluding, the Variable

Interest Commencement Date and at the Variable Rate of Interest which shall be determined for each interest period from, and including, the Variable Interest Commencement Date to, but excluding, the Maturity Date, or in case the Notes are redeemed early, the day of early redemption. The "**Variable Rate of Interest**" shall be **[in case of a Factor insert: the factor ● multiplied with ]** the result of the subtraction of (a) the Variable Rate of Interest 1 and (b) the Variable Rate of Interest 2. The "**Variable Rate of Interest 1**" shall be **[in case of Notes the Variable Rate of Interest 1 of which is linked to a Reference Interest Rate, insert: the [insert number, term and name of relevant Reference Interest Rate] per annum] [in case of Notes the Variable Rate of Interest 1 of which is linked to a Reference Rate, insert: the [insert number, term and name of relevant Reference Rate] per annum]**. The "**Variable Rate of Interest 2**" shall be **[in case of Notes the Variable Rate of Interest 2 of which is linked to a Reference Interest Rate, insert: the [insert number, term and name of relevant Reference Interest Rate] per annum] [in case of Notes the Variable Rate of Interest 2 of which is linked to a Reference Rate, insert: the [insert number, term and name of relevant Reference Rate] per annum]**. [The maximum interest rate is ● per cent. per annum.] [The minimum interest rate is ● per cent. per annum]] **[in case of Fixed to Spread Floating Rate Target Redemption Notes insert: [in case of no guaranteed Target Amount of Interest insert: The Target Amount of Interest (see C.8) is not a guaranteed total amount of interest for the term of the Notes.] [in case of a guaranteed Target Interest Amount insert: The minimum variable amount of interest payable per Note on the last variable interest payment date is equal to the result of the subtraction of (a) the Target Amount of Interest (see C.8) and (b) the sum of all fixed amounts of interest and variable amounts of interest paid per specified denomination for all preceding interest periods.] [in case of a Target Interest Cap insert: The maximum variable amount of interest payable per Note for a variable interest period is equal to the result of the subtraction of (a) the Target Amount of Interest (see C.8) and (b) the sum of all fixed amounts of interest and variable amounts of interest paid per specified denomination for all preceding interest periods.] [in case of no Target Interest Cap insert: The variable amount of interest will be paid in full even if the Total Amount of Interest (see C.8) exceeds the Target Amount of Interest (see C.8) in the last variable interest period.]]**

**[in case of Fixed to Floating Rate Target Redemption Notes insert: ● per cent. per annum from the Interest Commencement Date to, but excluding, the Variable Interest Commencement Date and at the Variable Rate of Interest which shall be determined for each interest period from, and including, the Variable Interest Commencement Date to, but excluding, the Maturity Date, or in case the Notes are redeemed early, the day of early redemption. The "**Variable Rate of Interest**" shall be the [In case of Notes the Variable Rate of Interest of which is linked to**

**a Reference Interest Rate, insert: [insert number, term and name of relevant Reference Interest Rate] per annum ] [In case of Notes the Variable Rate of Interest of which is linked to a Reference Rate, insert: [insert number, term and name of relevant Reference Rate] per annum][in case of a Factor insert:** multiplied by the factor ●.] [The maximum interest rate is ● per cent. per annum.] [The minimum interest rate is ● per cent. per annum] **[in case of no guaranteed Target Amount of Interest insert:** The Target Amount of Interest (see C.8) is not a guaranteed total amount of interest for the term of the Notes.] **[in case of a guaranteed Target Interest Amount insert:** The minimum variable amount of interest payable per Note on the last variable interest payment date is equal to the result of the subtraction of (a) the Target Amount of Interest (see C.8) and (b) the sum of all fixed amounts of interest and variable amounts of interest paid per specified denomination for all preceding interest periods.] **[in case of a Target Interest Cap insert:** The maximum variable amount of interest payable per Note for a variable interest period is equal to the result of the subtraction of (a) the Target Amount of Interest (see C.8) and (b) the sum of all fixed amounts of interest and variable amounts of interest paid per specified denomination for all preceding interest periods.] **[in case of no Target Interest Cap insert:** The variable amount of interest will be paid in full even if the Total Amount of Interest (see C.8) exceeds the Target Amount of Interest (see C.8) in the last variable interest period.]]

**[in case of Notes with a Spread Floating Interest Rate, insert:** The Notes shall bear interest at the Variable Rate of Interest which shall be determined for each interest period. The "Variable Rate of Interest" shall be **[in case of a Factor insert:** the factor ● multiplied with ] the result of the subtraction of (a) the Variable Rate of Interest 1 and (b) the Variable Rate of Interest 2. The "Variable Rate of Interest 1" shall be **[in case of Notes the Variable Rate of Interest 1 of which is linked to a Reference Interest Rate, insert:** the [insert number, term and name of relevant Reference Interest Rate] per annum] **[in case of Notes the Variable Rate of Interest 1 of which is linked to a Reference Rate, insert:** the [insert number, term and name of relevant Reference Rate] per annum]. The "Variable Rate of Interest 2" shall be **[in case of Notes the Variable Rate of Interest 2 of which is linked to a Reference Interest Rate, insert:** the [insert number, term and name of relevant Reference Interest Rate] per annum] **[in case of Notes the Variable Rate of Interest 2 of which is linked to a Reference Rate, insert:** the [insert number, term and name of relevant Reference Rate] per annum]. [The maximum interest rate is ● per cent. per annum.] [The minimum interest rate is ● per cent. per annum.]]

Maturity date and arrangements for the amortisation of the

**Maturity Date**

The Maturity Date of the Notes is **[insert relevant Maturity**

loan, including the repayment procedures:	<p><b>Date].</b></p> <p><b>Repayment procedures</b></p> <p>Payment of principal in respect of the Notes shall be made to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System.</p>
Indication of yield:	<p><b>Issue Yield</b></p> <p><b>[in case of Fixed Rate Notes, Step-up or Step-down Notes or Notes without periodic interest payments insert: ● per cent. <i>per annum</i> in case there is no early redemption.]</b></p> <p>[Not applicable.]</p>
Name of representative of debt security holders:	<p><b>Name of representative of Holders</b></p> <p>[Not applicable. No Joint Representative has been appointed in the Terms and Conditions.]</p> <p><b>[insert name of Joint Representative]</b></p>
<b>C.10</b>	<p>If the security has a derivative component in the interest payment, clear and comprehensive explanation to help investors understand how the value of their investment is affected by the value of the underlying instrument(s), especially under the circumstances when the risks are most evident:</p> <p>Not applicable. The Notes do not have a derivative component in the interest payment.</p>
<b>C.11</b>	<p>Indication as to whether the securities offered are or will be the object of an application for admission to trading, with a view to their distribution in a regulated market or other equivalent markets with indication of the markets in question:</p> <p>[Not applicable, the Issuer does not intend to list this individual issue.]</p> <p>[Application has been made for the Notes to be admitted [[to the "<i>Amtlicher Handel</i>" (Official Market)] [,] [and] [to the "<i>Geregelter Freiverkehr</i>" (Second Regulated Market)] of the <i>Wiener Börse AG (Vienna Stock Exchange)</i>][,] [and] [to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange (<i>Bourse de Luxembourg</i>)][,] [and] [to trading on the Stuttgart Stock Exchange (<i>Baden-Württembergische Wertpapierbörse</i>)][,] [and] [to trading on the Frankfurt Stock Exchange (<i>Frankfurter Wertpapierbörse</i>)] [and] [the SIX Swiss Exchange] [to trading on the <b>[insert relevant Market and Stock Exchange]</b>]].</p>

## D. RISKS

## **D.2 Key information on the key risks that are specific to the Issuer:**

### **Risks related to the business of Erste Group**

- Difficult macroeconomic and financial market conditions may have a material adverse effect on Erste Group's business, financial condition, results of operations and prospects.
- Erste Group has been and may continue to be affected by the European sovereign debt crisis, and it may be required to take impairments on its exposures to the sovereign debt of certain countries.
- Erste Group has experienced and may in the future continue to experience a deterioration in credit quality, particularly as a result of financial crises or economic downturns.
- Erste Group is subject to significant counterparty risk, and defaults by counterparties may lead to losses that exceed Erste Group's provisions.
- Erste Group's hedging strategies may prove to be ineffective.
- Erste Group is exposed to declining values of the collateral supporting commercial and residential real estate loans.
- Market fluctuations and volatility may adversely affect the value of Erste Group's assets, reduce profitability and make it more difficult to assess the fair value of certain of its assets.
- Erste Group is subject to the risk that liquidity may not be readily available.
- Rating agencies may suspend, downgrade or withdraw a rating of Erste Group Bank and/or a local entity that is part of Erste Group or a country where Erste Group is active, and such action might negatively affect the refinancing conditions for Erste Group Bank, in particular its access to debt capital markets.
- New governmental or regulatory requirements and changes in perceived levels of adequate capitalisation and leverage could subject Erste Group to increased capital requirements or standards and require it to obtain additional capital or liquidity in the future.
- Risk of changes in the tax framework, in particular regarding bank tax and the introduction of a financial transaction tax.
- The Issuer may not be able to meet the minimum requirement for own funds and eligible liabilities.
- In future, the Issuer will be obliged to contribute amounts to the Single Resolution Fund and ex ante funds to Deposit Guarantee Schemes.
- In future, the Issuer may be obliged to stop proprietary trading and/or separate certain trading activities from its core banking business.
- Erste Group's risk management strategies, techniques and internal control procedures may leave it exposed to unidentified or unanticipated risks.
- Erste Group's business entails operational risks.
- Any failure or interruption in or breach of Erste Group's information systems, and any failure to update such systems, may result in lost business and other

losses.

- Erste Group may have difficulty recruiting new talent or retaining qualified employees.
- Erste Group Bank may be required to provide financial support to troubled banks in the Haftungsverbund, which could result in significant costs and a diversion of resources from other activities.
- Changes in interest rates are caused by many factors beyond Erste Group's control, and such changes can have significant adverse effects on its financial results, including net interest income.
- Since a large part of Erste Group's operations, assets and customers are located in CEE countries that are not part of the Eurozone, Erste Group is exposed to currency risks.
- Erste Group may be unable to achieve the return to profitability of Erste Group Bank.
- A change of the ECB's collateral standards could have an adverse effect on the funding of Erste Group and access to liquidity.
- Erste Group operates in highly competitive markets and competes against large international financial institutions as well as established local competitors.
- Erste Group Bank's major shareholder may be able to control shareholder actions.
- Compliance with anti-money laundering, anti-corruption and anti-terrorism financing rules involves significant costs and efforts and non-compliance may have severe legal and reputational consequences.
- Changes in consumer protection laws as well as the application or interpretation of such laws might limit the fees and other pricing terms that Erste Group may charge for certain banking transactions and might allow consumers to claim back certain of those fees already paid in the past.
- The integration of potential future acquisitions may create additional challenges.

#### **Risks related to the markets in which Erste Group operates**

- The departure of any one or more countries from the Eurozone could have unpredictable consequences for the financial system and the greater economy, potentially leading to declines in business levels, write-downs of assets and losses across Erste Group's business.
- Erste Group operates in emerging markets that may experience rapid economic or political changes, either of which may adversely impact its financial performance and results of operations.
- Committed EU funds may not be released or further aid programmes may not be adopted by the EU and/or international credit institutions.
- Loss of customer confidence in Erste Group's business or in banking businesses generally could result in unexpectedly high levels of customer deposit withdrawals, which could have a material adverse effect on the Group's

results, financial condition and liquidity.

- Liquidity problems experienced by certain CEE countries may adversely affect the broader CEE region and could negatively impact Erste Group's business results and financial condition.
- Governments in countries in which Erste Group operates may react to financial and economic crises with increased protectionism, nationalisations or similar measures.
- Erste Group may be adversely affected by slower growth or recession in the banking sector in which it operates as well as slower expansion of the Eurozone and the EU.
- The legal systems and procedural safeguards in many CEE countries and, in particular, in the Eastern European countries are not yet fully developed.
- Applicable bankruptcy laws and other laws and regulations governing creditors' rights in various CEE countries may limit Erste Group's ability to obtain payments on defaulted loans and advances.
- Erste Group may be required to participate in or finance governmental support programs for credit institutions or finance governmental budget consolidation programmes, including through the introduction of banking taxes and other levies.

### **D.3 Key information on the key risks that are specific to the securities:**

#### **Factors which are material for the purpose of assessing the market risks associated with the Notes**

- The Notes may not be a suitable investment for investors if they do not have sufficient knowledge and/or experience in the financial markets and/or access to information and/or financial resources and liquidity to bear all the risks of an investment and/or a thorough understanding of the terms of the Notes and/or the ability to evaluate possible scenarios for economic, interest rate and other factors that may affect its investment.

#### **Risks related to the structure of particular Notes**

- **[In case of Fixed Rate Notes insert:** Holders of Fixed Rate Notes are exposed to the risk that the price of such Notes falls as a result of changes in the market interest rate.]
- **[In case of Floating Rate Notes, Fixed to Floating Rate Notes, Fixed to Reverse Floating Rate Notes, Reverse Floating Rate Notes, Fixed to Spread Floating Rate Notes, Notes with a Spread Floating Interest Rate, Fixed to Spread Floating Rate Target Redemption Notes and Fixed to Floating Rate Target Redemption Notes insert:** Holders of [Floating Rate Notes] [Fixed to Floating Rate Notes] [Fixed to Reverse Floating Rate Notes] [Reverse Floating Rate Notes] [Fixed to Spread Floating Rate Notes] [Notes with a Spread Floating Interest Rate] [Fixed to Spread Floating Rate Target Redemption Notes] [Fixed to Floating Rate Target Redemption Notes] may be exposed to the risk of fluctuating interest rate levels which make it impossible to determine the yield of such Notes in advance, and are exposed to the risk of uncertain interest income. The Euro Interbank Offered Rate ("EURIBOR") and

other indices which are deemed "benchmarks" are the subject of recent national and international regulatory guidance and proposals for reform. Some of these reforms are already effective while others are still to be implemented. These reforms may result in changes to such benchmarks and may cause a benchmark (including the **[insert the relevant Reference Interest Rate(s) and/or Reference Rate(s)]** (if affected by these reforms)) to perform differently than in the past, or have other consequences which cannot be predicted. Investors thus face the risk that any such changes may have a material adverse effect on the value of and the amount payable under the Notes.]

- **[In case of Fixed to Fixed or Fixed to Floating Rate Notes insert:** Fixed to Fixed and Fixed to Floating Rate Notes bear interest at a rate that converts from a fixed rate to a different fixed rate or from a fixed rate to a floating rate, respectively. A Holder bears the risk that after such conversion, the new fixed rate may be lower than the then prevailing interest rates or the spread on the Fixed to Floating Rate Notes may be less favourable than the then prevailing spreads on comparable Floating Rate Notes relating to the same reference rate.]
- **[In case of Notes without periodic interest payments insert:** A Holder of Zero Coupon Notes is exposed to the risk that the price of such Notes falls as a result of changes in the market interest rate. Prices of Zero Coupon Notes are more volatile than prices of Fixed Rate Notes and are likely to respond to a greater degree to market interest rate changes than interest bearing Notes with a similar maturity.]
- **[In case of Fixed to Reverse Floating Rate Notes and Reverse Floating Rate Notes, insert:** A Holder of Reverse Floating Rate Notes and Fixed to Reverse Floating Rate Notes should note that the paid interest and the price of such notes develops contrary to the market interest rate. Therefore if the market interest rates increases the prices of such notes are likely to decrease. **[In case of Fixed to Reverse Floating Rate Notes, insert:** Furthermore a Holder of Fixed to Reverse Floating Rate Notes bears the risk that after the conversion from a fixed rate to a floating rate, the spread may be less favourable than the then prevailing spreads on comparable Reverse Floating Rate Notes relating to the same reference rate.]]
- **[In case of Fixed to Spread Floating Rate Notes and Notes with a Spread Floating Interest Rate, insert:** The Investor of Fixed to Spread Floating Rate Notes and Spread Floating Rate Notes should note that the paid interest and the price of such notes does not develop as the market interest rate and may develop in opposite directions. Therefore the interest under the notes may decrease even if the market interest rates increase. **[In case of Fixed to Spread Floating Rate Notes, insert:** Furthermore a Holder of Fixed to Spread Floating Rate Notes bears the risk that after the conversion from a fixed rate to a floating rate, the spread may be less favourable than the then prevailing spreads on comparable Spread Floating Rate Notes relating to the same reference rate.]]
- **[In case of Fixed to Spread Floating Rate Target Redemption Notes and Fixed to Floating Rate Target Redemption Notes insert:** The Investor of Fixed to Spread Floating Rate Target Redemption Notes and Fixed to Floating Rate Target Redemption Notes should note that the Notes will be automatically



repaid if a predefined level of interest has been reached. If the Notes will be repaid the Investor bears the risk that he may only be able to reinvest in investments with a lower yield. Furthermore a Holder of Fixed to [Spread] Floating Rate Target Redemption Notes bears the risk that after the conversion from a fixed rate to a floating rate, the spread may be less favourable than the then prevailing spreads on comparable [Spread] Floating Rate Notes relating to the same reference rate. **[In case of Fixed to Spread Floating Rate Target Redemption Notes, insert:** In addition the Investor of Fixed to Spread Floating Rate Target Redemption Notes should note that the paid interest and the price of such notes does not develop as the market interest rate and may develop in opposite directions. Therefore the interest under the notes may decrease even if the market interest rates increase.]]

- In the event that any Notes are redeemed prior to their maturity, a Holder of such Notes may be exposed to risks, including the risk that his investment will have a lower than expected yield (Risk of Early Redemption).
- **[In case of a maximum interest rate insert:** In the case of a cap, a Holder will not be able to benefit from a favourable development beyond the cap.]
- **[In case the Terms and Conditions provide for Resolutions of Holders insert:** If the relevant Terms and Conditions of the Notes provide for resolutions of Holders, certain rights of a Holder may be amended or reduced or even cancelled by way of resolutions, which could affect the Holder negatively.]
- **[In case the Terms and Conditions provide for the appointment of a Joint Representative insert:** If the relevant Terms and Conditions of the Notes provide for the appointment of a Joint Representative, a Holder may be deprived of its individual right to pursue and enforce its rights under the relevant Terms and Conditions of the Notes against the Issuer.]
- An Austrian court can appoint a trustee (*Kurator*) for the Notes to exercise the rights and represent the interests of Holders on their behalf in which case the ability of Holders to pursue their rights under the Notes individually may be limited.
- The Notes may be subject to write down or conversion to equity upon the occurrence of a certain trigger event, which may result in Holders losing some or all of their investment in the Notes (statutory loss absorption).
- The Notes may be subject to other resolution powers which may result in the non-payment of interest and/or non-repayment.

**[In case of Subordinated Notes insert:**

- The obligations of the Issuer under Subordinated Notes constitute unsecured and subordinated obligations which are subordinated to the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer.
- Subordinated Notes may not be early redeemed at the option of the Holders, and any rights of the Issuer to early redeem or repurchase Subordinated Notes are subject to the prior permission of the competent authority.]

**Risks related to Notes generally**

- Under the EU Savings Directive, if a payment were to be made or collected

through a paying agent in a state which has opted for a withholding system and an amount of, or in respect of tax were to be withheld from that payment, neither the Issuer nor any paying agent nor any other person would be obliged to pay additional amounts with respect to any Notes as a result of the imposition of such withholding tax (no gross-up).

- Credit ratings of Notes may not adequately reflect all risks of the investment in such Notes and may be suspended, downgraded or withdrawn which could have an adverse effect on the market value and trading price of the Notes.
- The Notes are governed by German or Austrian law, and changes in applicable laws, regulations or regulatory policies may have an adverse effect on the Issuer, the Notes and the Holders.
- The statutory presentation period provided under German law will be reduced under the Terms and Conditions applicable to the Notes in which case Holders may have less time to assert claims under the Notes.

#### **Risks related to the market generally**

- Holders are exposed to the risk of partial or total failure of the Issuer to make interest and/or redemption payments under the Notes.
- Holders assume the risk that the credit spread of the Issuer widens resulting in a decrease in the price of the Notes.
- The Holder may be exposed to the risk that due to future money depreciation (inflation), the real yield of an investment may be reduced.
- There can be no assurance that a liquid secondary market for the Notes will develop or, if it does develop, that it will continue. In an illiquid market, a Holder may not be able to sell his Notes at fair market prices.
- No conclusion may be drawn from the indicated Aggregate Principal Amount in case of "up to" Notes.
- There is a risk that trading in the Notes or underlyings will be suspended, interrupted or terminated, which may have an adverse effect on the price of such Notes.
- Holders are exposed to the risk of an unfavourable development of market prices of their Notes which materialises if the Holder sells the Notes prior to the final maturity of such Notes.
- In case of an early redemption of any Notes, there is a risk that Holders may not be able to reinvest proceeds from the Notes in such a way that they earn the same rate of return.
- Exchange rate risks occur, if a Holder's financial activities are denominated in a currency or currency unit other than the Specified Currency in which the Issuer will make principal and interest payments. Furthermore, government and monetary authorities may impose exchange controls that could adversely affect an applicable exchange rate.
- If a loan or credit is used to finance the acquisition of the Notes, the loan or credit may significantly increase the amount of a loss.
- Incidental costs related in particular to the purchase and sale of the Notes may

have a significant impact on the profit potential of the Notes.

- Holders have to rely on the functionality of the relevant clearing system.
- Holders should note that the applicable tax regime may change to the disadvantage of the Holders and therefore, the tax impact of an investment in the Notes should be carefully considered.
- Legal investment considerations may restrict certain investments.
- The Issuer is exposed to conflicts of interest which might adversely affect the Holders.

***[In case Notes are denominated in Renminbi insert:***

**Risks related to Notes denominated in Renminbi**

- Renminbi is not freely convertible and there are significant restrictions on the remittance of Renminbi into and outside the PRC which may adversely affect the liquidity of Notes.
- There is only limited availability of Renminbi outside the PRC, which may affect the liquidity of the Notes and the Issuer's ability to source Renminbi outside the PRC to service the Notes.
- Investors in the Notes are exposed to the risk that the Renminbi depreciates against the currency in which the investment is made by the Holder.
- Under certain conditions the Issuer is entitled to redeem the Notes in U.S. dollars.
- Investment in the Notes is subject to interest rate volatility due to a further liberalization of regulations on interest rates.
- Gains on the transfer of the Notes may become subject to income taxes under PRC tax laws.]

**Risks related to FATCA**

- Payments, including principal, on the Notes to Holders and beneficial owners of interests in the Notes that (i) fail to comply with tax certification or identification requirements (including providing a waiver of any laws prohibiting the disclosure of such information to a taxing authority) or (ii) are financial institutions that fail to comply with certain provisions commonly referred to as the U.S. Foreign Account Tax Compliance Act or any analogous provisions of non-U.S. laws, including any voluntary agreements entered into with a taxing authority pursuant thereto, may be subject to a withholding tax of 30 per cent. The Issuer will not be obligated to make any additional payments in respect of any such amounts withheld by the Issuer or an intermediary paying agent.

**E. OFFER**

- E.2b** Reasons for the offer The net proceeds from the issue of any Notes will be used and use of proceeds by the Issuer for its general funding purposes and, in case when different from Subordinated Notes, to strengthen the capital base of the making profit and/or Issuer which are also the reasons for the offer.  
hedging certain risks:

- E.3** Description of the terms and conditions of the offer:
- Aggregate principal amount**  
 [up to] ***[insert aggregate principal amount of the Notes]***  
**[Initial] Issue price [plus an issue charge]**  
***[insert (Initial) Issue Price of the Notes plus the issue charge, if any]***
- Specified Denomination**  
**[insert specified denomination]**
- Minimum/Maximum Amount of Application**  
***[insert minimum/maximum amount of application]***
- Type of distribution**  
***[insert type of distribution of the Notes]***  
 [Start [and end] of subscription period]  
***[insert start and end of subscription period (if any) of the Notes]***  
***[insert any underwriting or distribution by dealers or distributors]***
- Other or further conditions**  
***[insert other or further conditions to which the offer is subject]*** [Not applicable]
- E.4** Description of any interest that is material to the issue/offer including conflicting interest: ***[Insert description of any such interests]***
- E.7** Estimated expenses charged to the investor by the Issuer or the offeror: [Not applicable as no such expenses will be charged to the investor by the Issuer or the offeror/s.] ***[insert description of any such costs]***

## 2. RISK FACTORS

*Prospective investors should consider carefully the risks set forth below and the other information contained in this Prospectus prior to making any investment decision with respect to the Notes. Prospective investors should note that the risks described below are not the only risks the Issuer faces. The Issuer has described only those risks relating to its business, operations, financial condition or prospects that it considers to be material and of which it is currently aware. There may be additional risks that the Issuer currently considers not to be material or of which it is not currently aware, and any of these risks could have the effects set forth above.*

*Prospective investors should also read the detailed information set out elsewhere in this Prospectus and should consult with their own professional advisers (including their financial, accounting, legal and tax advisers) and reach their own views prior to making any investment decision.*

*Words and expressions defined in the sections entitled "Terms and Conditions of the Notes" shall have the same meanings in this section "Risk Factors".*

### **Factors that may affect the issuer's ability to fulfil its obligations under notes issued under this programme:**

*Each of the Issuer related risks highlighted below could have a material adverse effect on the Issuer's business, operations, financial condition or prospects which, in turn, could have a material adverse effect on the amount of principal and interest which investors will receive in respect of the Notes. In addition, each of the Issuer related risks highlighted below could adversely affect the trading price of the Notes or the rights of investors under the Notes and, as a result, investors could lose some or all of their investment.*

*The Issuer believes that the following factors may affect its ability to fulfil its obligations under Notes to be issued under the Programme. Most of these factors are contingencies which may or may not occur and the Issuer is not in a position to express a view on the likelihood of any such contingency occurring.*

*In addition, factors which are material for the purposes of assessing the market risks associated with Notes to be issued under the Programme are described below.*

*The Issuer believes that the factors described below represent the principal risks inherent in investing in Notes to be issued under the Programme, but the inability of the Issuer to pay interest, principal or other amounts on or in connection with any Notes may occur for other reasons which may not be considered significant risks by the Issuer based on information currently available to it or which it may not currently be able to anticipate.*

### **Risks related to the business of Erste Group**

**Difficult macroeconomic and financial market conditions may have a material adverse effect on Erste Group's business, financial condition, results of operations and prospects.**

From the second half of 2007 through 2009, disruptions in global capital and credit markets, coupled with the re-pricing of credit risk, created difficult conditions in financial markets and continue to have considerable effects on these markets. These conditions resulted in historically high levels of volatility across many markets (including capital markets), volatile commodity prices, decreased or no liquidity, widening of credit spreads and lack of price

transparency in certain markets. These conditions also significantly reduced the availability of private financing for both financial institutions and their customers, compelling many financial institutions and industrial companies to turn to governments and central banks to provide liquidity. Among other factors, significant write-downs of asset values by financial institutions on mortgage-backed securities and other financial instruments, combined with the imposition of higher capital and other regulatory requirements, have led many financial institutions to seek additional capital, to merge or be merged with larger and stronger institutions, to be nationalised and, in some cases, to fail. Although the global economy recovered slightly in 2011 and 2012, widespread concerns about levels of public sector debt around the world and the stability of numerous banks in certain European countries, including, in particular Spain, Greece, Portugal, Italy and Ireland and more recently Cyprus and Slovenia, and - in addition to the Eurozone - Ukraine and Russia, had a negative impact on macroeconomic conditions. By end of 2014, the Eurozone was close to stagnation with weaknesses apparent also in the core euro area countries. Many European economies continued to face structural challenges as unemployment and structural debt levels remained high. With inflation expectations potentially falling further, the risk of euro area deflation remains present. Since 2014 geopolitical threats, such as events in the wake of the Crimean crisis, as well as risks arising from diverging monetary policy objectives across regions and a sharp drop in oil prices, add uncertainty to the current global outlook.

In response to the global financial crisis, the government of the United States, a number of European governments, the European Central Bank ("**ECB**") and international monetary organisations have taken unprecedented steps to help stabilise the financial system and increase the flow of credit in the global economy. There can be no assurances as to the actual impact that these measures and related actions will have on the financial markets, on consumer and corporate confidence generally and on Erste Group specifically. Since the second half of 2010, the indebtedness of certain Eurozone countries has raised concerns about the stability of the European financial sector and has contributed and may continue to contribute to a slowdown in economic growth in many countries across the region. Additionally, restructuring programmes adopted by some highly indebted EU countries, which include cuts in governmental spending, may result in lower growth rates in these countries as well as the Eurozone in the short and medium term. In 2011, the anxieties about the Eurozone situation increased and the ratings of Eurozone countries and banks were lowered at the end of 2011 and the beginning of 2012. In 2012, such anxieties continued due to the requirement to recapitalize the Spanish banking sector and growing concerns about the effectiveness and consequences of the restructuring programmes adopted by certain Eurozone countries, as well as due to the uncertainty as to the necessity for further financial aid for certain Eurozone countries or the Eurozone banking sector.

Since September 2012, there has been an increase in the scale of global central bank intervention in an attempt to prevent further deterioration of economic growth and to respond to concerns about the effects of the European sovereign debt crisis. In 2012, the ECB announced a plan to buy unlimited amounts of government bonds of distressed countries, such as Spain and Italy, partially in exchange for their request for and acceptance of a formal programme including certain austerity reforms. Since then, monetary policy objectives have decoupled significantly across countries: while the U.S. Federal Reserve Bank gradually reduced its bond-buying program (referred to as "tapering") through 2014, and is set to increase interest rates in the near-term, the ECB is said to consider the preparation of a broad-based asset purchase program, including sovereign debt. The current ultra-low interest environment creates further pressure on the financial sectors globally. The impact of the ECB's or any other entity's actions in the future is currently unknown and these actions may or may not result in the expected benefits for the relevant economies. Variances in monetary

policy may result in increased volatility in debt and foreign exchange markets. Moreover, excesses in both advanced and particularly emerging economies, may be exposed.

Erste Group's performance will continue to be influenced by conditions in the global, and especially European, economy. The outlook for the European and global economy over the near to medium term remains challenging, which also impacts prospects for stabilisation and improvement of economic and financial conditions in Central and Eastern Europe. In general, should economic conditions affecting Erste Group's operating markets remain subdued, Erste Group's results and operations may be materially and adversely affected.

**Erste Group has been and may continue to be affected by the European sovereign debt crisis, and it may be required to take impairments on its exposures to the sovereign debt of certain countries.**

In recent years, the sovereign debt markets in the Eurozone have experienced substantial stress as the financial markets have begun to perceive a number of countries as presenting an increased credit risk. These concerns have been particularly prominent with respect to Greece, Ireland, Italy, Portugal and Spain, more recently Cyprus, Slovenia, and - in addition to the Eurozone - Ukraine and Russia and were threatening the recovery from the global financial and economic crisis. These concerns have persisted in light of increasing public debt loads and stagnating economic growth in these and other European countries both within and outside the Eurozone, including countries in Central and Eastern Europe. Despite a number of measures taken by European governments, the ECB and European regulators to control and mitigate the negative effects of the crisis, the business environment in general, and the financial markets in particular, weakened as the uncertainty surrounding the sovereign debt crisis and EU efforts to resolve the crisis continued to intensify.

The effects of the sovereign debt crisis have especially impacted the financial sector as a large portion of the sovereign debt of Eurozone countries is held by financial institutions, including Erste Group. Concerns over the ability of highly indebted Eurozone sovereigns to manage their debt levels could continue to intensify, debt restructuring negotiations similar to those with Greece could take place with respect to the sovereign debt of other affected countries, and the outcome of any negotiation regarding changed terms (including reduced principal amounts or extended maturities) of such sovereign debt may result in Erste Group suffering additional impairments. Any such negotiations are highly likely to be subject to political and economic pressures beyond Erste Group's control.

Erste Group is also exposed to the credit risk of financial institutions which may be dependent on governmental support to continue their operations. The availability of government funds or the willingness of governments for such support is unclear given current levels of public debt in several Eurozone countries. In addition, hedging instruments, including credit default swaps, could provide ineffective if restructurings of outstanding sovereign debt avoid credit events that would trigger payment under such instruments or if the amounts ultimately paid under such instruments do not correspond to the full amount of net exposure after hedging. Any restructuring of outstanding sovereign debt may result in potential losses for Erste Group and other participants in transactions that are not covered by payouts on hedging instruments that Erste Group has entered or may enter into to protect against the risk of default.

**Erste Group has experienced and may in the future continue to experience a deterioration in credit quality, particularly as a result of financial crises or economic downturns.**

Erste Group is, and may in the future continue to be, exposed to the risk that borrowers may not repay their loans according to their contractual terms, that the collateral or income stream

securing the payment of these loans may be insufficient, or that legislation is imposed setting fixed exchange rates for loans in foreign currencies.

The effects of the global economic and financial crisis, such as stagnating or declining growth rates or negative gross domestic product ("**GDP**") development, significantly reduced private consumption and corporate investment, rising unemployment rates and decreasing private and commercial property values in certain regions, have had in recent years a particularly negative effect on the credit quality of Erste Group's loan portfolio in certain countries in which it operates, particularly in Romania, Hungary and Croatia. This is particularly true for customer loans in currencies other than the local currency of the customer's jurisdiction, i.e. many of Erste Group's retail and corporate customers in Hungary, Romania, Croatia, Serbia and Austria have taken out loans which are denominated in currencies other than their relevant local currencies (primarily in EUR, USD and CHF). As the value of the local currency declines versus the foreign currencies of such loans, as occurred in certain CEE countries during the economic downturn, the effective cost of the foreign currency denominated loan to the local customer may increase substantially, which can lead to delinquent payments on customer loans, migration of previously highly-rated loans into lower-rated categories and, ultimately, increases in non-performing loans and impairment charges.

A proportion of FX loans, especially the mortgage loans in CHF in Austria, are bullet repayment loans (*endfällige Verbraucherkredite*) which are secured by a repayment vehicle (*Tilgungsträger*). Adverse movements in the market value of such instruments for accumulating capital for bullet repayment and foreign currency risk applicable to repayment vehicles denominated in currencies other than the currency of the customer's jurisdiction may negatively affect the position of the loan secured by such repayment vehicle. This may increase the risk of a debtor defaulting under the loan.

Deterioration in the quality of Erste Group's credit portfolio and increases in non-performing loans may result in increased risk costs for Erste Group. Erste Group's risk costs are based on, among other things, its analysis of current and historical probabilities of default and loan management methods and the valuation of underlying assets and expected available income of clients, as well as other management assumptions. Erste Group's analyses and assumptions may prove to be inadequate and might result in inaccurate predictions of credit performance.

In line with regulatory requirements and accounting standards Erste Group evaluates the need and allocates credit risk provisions on its balance sheet to cover expected losses on its loan portfolio. Credit risk provisions are calculated for financial assets carried at amortised cost (loans and advances, financial assets held to maturity) in accordance with IAS 39 and for contingent liabilities (financial guarantees, loan commitments) in accordance with IAS 37.

Credit loss provisioning is done on customer level. The process includes the default and impairment identification and the type of assessment (individual or collective); it also includes the decision of responsibilities. Customer level means, if one of the customer's exposures is classified as defaulted then normally, all of that customer's exposure are classified as defaulted.

During the process the bank distinguishes between

- specific provisions calculated for exposures to defaulted customers that are deemed to be impaired, and
- portfolio provisions (provisions for incurred but not reported losses) calculated for exposures to non-defaulted customers or defaulted customers that are not deemed to be impaired.



These provisions reflect Erste Group's estimates of losses in its loan portfolio. If a higher than expected proportion of Erste Group's customers default or if the average amount lost as a result of defaults is higher than expected or if individual corporate customers unexpectedly default, actual losses due to customer defaults will exceed the amount of provisions already taken and Erste Group's operating result will be adversely affected.

In 2014 Erste Group focused its efforts on implementing adequate measures and clean up the bank's balance sheet. These included higher risk provisions in Romania accompanied by accelerated reduction of non-performing loans; in Hungary, the new consumer loan law and in Croatia the introduction of the new solvency legislation drove slightly higher provisioning activity.

Despite an overall increase in risk costs, the NPL ratio decreased at the group level in 2014 as a result of intensified NPL sales and write-offs and the non-performing loans ("NPL") coverage ratios (ratio of risk provisions for loans and advances to customers on Erste Group's balance sheet as a percentage of non-performing loans and advances to customers) has also improved as a result of higher allowed for loan losses. Erste Group seeks to maintain an NPL coverage ratio that, in management's judgement, is appropriate to cover potential credit losses. However, there can be no assurances that the current NPL coverage ratio will not decline in the future, that annual risk costs will not rise or that the NPL coverage ratio will prove to be sufficient.

A deterioration in credit quality may continue in certain countries where Erste Group operates and could even intensify if economic conditions remain difficult or if improving business climates are temporary. In addition, unanticipated political events or a lack of liquidity in certain CEE economies could result in credit losses which exceed the amount of Erste Group's loan loss provisions.

Each of the above factors has had in the past and could have in future periods a material adverse effect on Erste Group's results of operations, financial condition and capital base.

**Erste Group is subject to significant counterparty risk, and defaults by counterparties may lead to losses that exceed Erste Group's provisions.**

In the ordinary course of its business, Erste Group is exposed to the risk that third parties who owe it money, securities or other assets will not perform their obligations. This exposes Erste Group to the risk of counterparty defaults, which have historically been higher during periods of economic downturn.

In the ordinary course of its business, Erste Group is exposed to a risk of non-performance by counterparties in the financial services industry. This exposure can arise through trading, lending, deposit-taking, clearance and settlement and many other activities and relationships. These counterparties include brokers and dealers, custodians, commercial banks, investment banks, mutual and hedge funds, and other institutional clients. Many of these relationships expose Erste Group to credit risk in the event of default of a counterparty. In addition, Erste Group's credit risk may be exacerbated when the collateral it holds cannot be realised or is liquidated at prices below the level necessary to recover the full amount of the loan or cover the full amount of derivative exposure. Many of the hedging and other risk management strategies utilised by Erste Group also involve transactions with financial services counterparties. A weakness or insolvency of these counterparties may impair the effectiveness of Erste Group's hedging and other risk management strategies. Erste Group will incur losses if its counterparties default on their obligations. If a higher than expected proportion of Erste Group's counterparties default, or if the average amount lost as a result of defaults is higher than expected, actual losses due to counterparty defaults will exceed the

amount of provisions already taken and results of operation will be adversely affected. If losses due to counterparty defaults significantly exceed the amounts of Erste Group's provisions or require an increase in provisions, this could have a material adverse effect on Erste Group's business, financial condition and results of operations.

Counterparty risk between financial institutions has increased from time to time in recent years as a result of volatility in the financial markets and may increase in the future if the challenging economic and/or political environment continues, especially in core markets where Erste Group or its main competitors operate. Concerns about potential defaults by one financial institution can lead to significant liquidity problems, losses or defaults by other financial institutions as the commercial and financial soundness of many financial institutions is interrelated due to credit, trading and other relationships. Even a perceived lack of creditworthiness may lead to market-wide liquidity problems. This risk is often referred to as "systemic risk", and it affects banks and all other types of intermediaries in the financial services industry. Systemic risk could lead to a need for Erste Group as well as other banks in the markets in which Erste Group operates to raise additional capital while at the same time making it more difficult to do so. Systemic risk could therefore have a material adverse effect on Erste Group's business, financial condition, results of operations, liquidity or prospects.

**Erste Group's hedging strategies may prove to be ineffective.**

Erste Group utilises a range of instruments and strategies to hedge risks. Unforeseen market developments may have a significant impact on the effectiveness of hedging measures. Instruments used to hedge interest and currency risks can result in losses if the underlying financial instruments are sold or if valuation adjustments must be undertaken. Gains and losses from ineffective risk-hedging measures can increase the volatility of the results generated by Erste Group, which could have a material adverse effect on Erste Group's business, financial condition and results of operations.

**Erste Group is exposed to declining values of the collateral supporting commercial and residential real estate loans.**

Erste Group has significant exposure to commercial and residential real estate loans. Commercial and residential property prices in many of the countries where Erste Group operates declined in recent years, reflecting economic uncertainty and rising vacancy rates. Commercial and residential property developers were forced to cease or delay construction of planned projects due to a lack of customers or, as a result of declining values of the collateral supporting the projects, their inability to finance construction. This led to reductions in prices of residential and commercial real estate and contractions in the residential mortgage and commercial lending markets in many countries. Erste Group's commercial property and residential real estate loan portfolios may suffer additional impairment losses if property values decline further in the future, collateral cannot be enforced or, as a result of weaknesses in Erste Group's collateral management or work-out processes, collateral values prove to be insufficient. Increasing unemployment rates could also lead to higher default rates and impairment losses on non-property commercial and consumer loans. If either of these risks were to materialise, it could have a material adverse effect on Erste Group's financial condition and results of operations.

**Market fluctuations and volatility may adversely affect the value of Erste Group's assets, reduce profitability and make it more difficult to assess the fair value of certain of its assets.**

Financial markets have been subject to significant stress conditions since mid-2007, where steep falls in perceived or actual values of assets held by banks and other financial

institutions have been accompanied by a severe reduction in market liquidity. These events have negatively affected the value of the financial assets available for sale and the financial assets held-to-maturity particularly in 2011, adversely affecting Erste Group's results of operations for that period. Future deteriorations in economic and financial market conditions could lead to additional impairment charges or revaluation losses in future periods. Despite a recovery in economic and financial market conditions over last three years in most of the markets in which Erste Group is active, the value of financial assets may continue to fluctuate significantly or materially impact Erste Group's capital and comprehensive income if the fair value of financial assets declines.

Market volatility and illiquidity may make revaluation of certain exposures difficult, and the value ultimately realised by Erste Group may be materially different from the current or estimated fair value. In addition, Erste Group's estimates of fair value may differ materially both from similar estimates made by other financial institutions and from the values that would have been used if a market for these assets had been readily available. Any of these factors could require Erste Group to recognise further revaluation losses or realise impairment charges, any of which may adversely affect its business, financial condition, results of operations, liquidity or prospects.

**Erste Group is subject to the risk that liquidity may not be readily available.**

Erste Group, like many other banks, relies on customer deposits to meet a substantial portion of its funding requirements. The majority of Erste Group's deposits are retail deposits, a significant proportion of which are demand deposits. Such deposits are subject to fluctuation due to factors outside Erste Group's control, and Erste Group can provide no assurances that it will not experience a significant outflow of deposits within a short period of time. Because a significant portion of Erste Group's funding comes from its deposit base, any material decrease in deposits could have a negative impact on Erste Group's liquidity unless corresponding actions were taken to improve the liquidity profile of other deposits or to reduce liquid assets, which may not be possible on economically beneficial terms, if at all.

As credit providers, group companies of Erste Group are exposed to market liquidity risk, which arises from an inability to easily sell an asset because there is inadequate market liquidity or market disruption. They are also exposed to funding liquidity risk, which is an exposure to losses arising out of a change in the cost of refinancing, or from a spread over a certain horizon and confidence level, or from insolvency of counterparties, which may result in difficulties in meeting future payment obligations, either in full, on time or on economically beneficial terms.

Credit and money markets worldwide have experienced and continue to experience a reluctance of banks to lend to each other because of uncertainty as to the creditworthiness of the borrowing bank. Even a perception among market participants that a financial institution is experiencing greater liquidity risk may cause significant damage to the institution, since potential lenders may require additional collateral or other measures that further reduce the financial institution's ability to secure funding. This increase in perceived counterparty risk has led to further reductions in the access of Erste Group, along with other banks, to traditional sources of liquidity, and may be compounded by further regulatory restrictions on funding and capital structures as well as calculation of regulatory capital and liquidity ratios.

If Erste Group has difficulty in securing adequate sources of short- and long-term liquidity or if there were material deposit outflows this would have a material adverse effect on its business, financial condition and results of operations.

**Rating agencies may suspend, downgrade or withdraw a rating of Erste Group Bank and/or a local entity that is part of Erste Group or a country where Erste Group is active, and such action might negatively affect the refinancing conditions for Erste Group Bank, in particular its access to debt capital markets.**

Erste Group Bank's credit ratings are important to its business. A rating is the opinion of a rating agency on the credit standing of an issuer, i.e., a forecast or an indicator of a possible credit loss due to insolvency, delay in payment or incomplete payment to the investors. It is not a recommendation to buy, sell or hold securities. Such credit ratings have been issued by credit rating agencies established in the European Community and registered under Regulation (EC) No. 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009. Erste Group Bank's long-term credit ratings are: Standard & Poor's, A- (creditwatch/outlook: watch negative); Moody's, Baa2 (outlook Rating under Review (for possible upgrade)); and Fitch, A (outlook negative).

A rating agency may in particular suspend, downgrade or withdraw a rating. A rating may also be suspended or withdrawn if Erste Group were to terminate the agreement with the relevant rating agency or to determine that it would not be in its interest to continue to supply financial data to a rating agency. A downgrading of the rating may lead to a restriction of access to funds and, consequently, to higher refinancing costs. A rating could also be negatively affected by the soundness or perceived soundness of other financial institutions.

A rating agency may also suspend, downgrade or withdraw a rating concerning one or more countries where Erste Group operates or may publish unfavourable reports or outlooks for a region or country where Erste Group operates. Moreover, if a rating agency suspends, downgrades or withdraws a rating or publishes unfavourable reports or outlooks on Austria, such as Fitch's downgrade of Austria in February 2015, or a country where Erste Group operates, this could increase the funding costs of Erste Group.

Rating actions of rating agencies may also be triggered by changes in their respective rating methodology, their assessment of government support, as well as by regulatory activities (e.g. introduction of bail-in regimes).

Any downgrade of the credit rating of Erste Group Bank or any member of Erste Group, or of the Republic of Austria or any other country in which Erste Group has significant operations, could have a material adverse effect on its liquidity and competitive position, undermine confidence in Erste Group, increase its borrowing costs, limit its access to funding and capital markets or limit the range of counterparties willing to enter into transactions with Erste Group and would as a consequence have a material adverse effect on its business, financial condition and results of operations.

**New governmental or regulatory requirements and changes in perceived levels of adequate capitalisation and leverage could subject Erste Group to increased capital requirements or standards and require it to obtain additional capital or liquidity in the future.**

In response to the global financial crisis and the European sovereign debt crisis, a number of initiatives relating to the regulatory requirements applicable to European credit institutions, including Erste Group, have been (and are currently being) implemented, adopted, or developed. These include the following:

- *Basel III and CRD IV/CRR.* In June 2011 and January 2013, the Basel Committee on Banking Supervision (BCBS) published its (final) international regulatory framework for credit institutions (known as "**Basel III**"), which is a comprehensive set of reform measures to strengthen the regulation, supervision and risk management of the

banking sector. On 27 June 2013, the "Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on access to the activity of credit institutions and the prudential supervision of credit institutions and investment firms, amending Directive 2002/87/EC and repealing Directives 2006/48/EC and 2006/49/EC" (*Capital Requirements Directive IV* - "**CRD IV**") and the "Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms and amending Regulation (EU) No 648/2012" (*Capital Requirements Regulation* - "**CRR**") transposing (main parts of) Basel III into EU-law, have been published.

CRD IV/CRR in particular (further) increased the qualitative and quantitative requirements for regulatory capital (own funds) and the required capital for derivative positions as well as newly introduced requirements for liquidity standards and a leverage ratio.

Almost the complete CRR (an EU-regulation which directly applies in all EU-Member States without any national implementation) as well as the Austrian federal law implementing the CRD IV into Austrian law, which includes amendments to the Austrian Banking Act (and certain relating regulations), are applicable since 1 January 2014.

- *European Banking Authority's EU-Wide Stress Tests.* In order to ensure the orderly functioning and integrity of financial markets and the stability of the financial system in the EU, to monitor and assess market developments as well as to identify trends, potential risks and vulnerabilities stemming from the micro-prudential level, the European Banking Authority (EBA) regularly conducts EU-wide stress tests, using consistent methodologies, scenarios and key assumptions developed in cooperation with the European Systemic Risk Board (ESRB), the ECB and the European Commission.
- *Changes in Recognition of Own Funds.* Due to regulatory changes, certain existing capital instruments (which have been issued in the past) will be subject to (gradual) exclusion from own funds (grandfathering) or reclassification as a lower category form of own funds. For example, existing hybrid capital instruments will, over time, be phased out as additional tier-1 capital ("**AT 1**").
- *Stricter and Changing Accounting Standards.* Prospective changes in accounting standards as well as those imposing stricter or more extensive requirements to carry assets at fair value, could also impact Erste Group's capital needs.
- *Bank Recovery and Resolution Directive.* On 12 June 2014, the "Directive 2014/59/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 establishing a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms and amending Council Directive 82/891/EEC, and Directives 2001/24/EC, 2002/47/EC, 2004/25/EC, 2005/56/EC, 2007/36/EC, 2011/35/EU, 2012/30/EU and 2013/36/EU, and Regulations (EU) No 1093/2010 and (EU) No 648/2012, of the European Parliament and of the Council establishing a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms" (*Bank Recovery and Resolution Directive* - "**BRRD**") has been published. In Austria, the BRRD has been implemented into national law by the "Austrian Recovery and Resolution Act" (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz* – "**BaSAG**") which entered into force on 1 January 2015 entirely (i.e. including the bail-in tool). The BRRD/BaSAG establishes a framework for the recovery and resolution of credit institutions and, *inter alia*, requires institutions to draw up "recovery plans" which set out certain arrangements and measures that may be taken to restore the long-term

viability of the financial institution in the event of a material deterioration of its financial position. In addition, institutions are required to have at all times an aggregate amount of own funds and subordinated and senior liabilities subject to the bail-in tool defined by the resolution authority on a case-by-case basis. Measures undertaken under the BRRD/BaSAG may also have a negative impact on debt instruments (in particular subordinated Notes, but under certain circumstances also senior Notes) by allowing resolution authorities to write-down such instruments or convert them into CET 1 instruments (see also the risk factor "*The Notes may be subject to write down or conversion to equity upon the occurrence of a certain trigger event, which may result in Holders losing some or all of their investment in the Notes (statutory loss absorption).*"). Besides of potentially being subject to resolution tools as set out under the BRRD/BaSAG, the Issuer may also be subject to national insolvency proceedings.

- *Single Resolution Mechanism for European Banks.* On 15 April 2014, the European Parliament adopted the Single Resolution Mechanism ("**SRM**") for the Banking Union. The mechanism complements the SSM pursuant to which the ECB directly supervises credit institutions in the euro area (including Erste Group) and in other EU-Member States which decide to join the Banking Union.

The SRM is governed by (i) a SRM regulation covering the main aspects of the mechanism and (ii) an intergovernmental agreement related to some specific aspects of the Single Resolution Fund (SRF) ("**Fund**").

The Fund shall be constituted by contributions of all credit institutions in the participating EU-Member States. The Fund has a target level of covering at least 1% of covered deposits which shall be reached over an eight year period. During this transitional period, the Fund comprises national compartments corresponding to each participating EU-Member State. The resources accumulated in those compartments are progressively mutualised over a period of eight years, starting with 40% of these resources in the first year (i.e. 2015).

The SRM which will operationally start from January 2016 generally applies to those institutions supervised by the ECB.

- *Structural Reform of the European Banking Sector.* On 29 January 2014, the EU-Commission has proposed new rules on structural measures to improve the resilience of EU-credit institutions. The proposal aims at further strengthening the stability and resilience of the EU-banking system and shall complete the financial regulatory reforms undertaken over the last few years by setting out rules on structural changes for "too-big-to-fail banks". Therefore, the proposal focuses mainly on credit institutions with significant trading activities, whose failure could have a detrimental impact on the rest of the financial system and the whole economy. For the time being, it remains unclear whether the Issuer would be subject to the proposal once implemented.

The proposal shall:

- (i) ban proprietary trading in financial instruments and commodities (i.e. trading on own account for the sole purpose of making profit for the credit institution);
- (ii) grant supervisors the power and, in certain instances, the obligation to require the transfer of other high-risk trading activities (such as market-making, complex derivatives and securitisation operations) to separate legal trading entities within the group; credit institutions shall have the possibility of not separating activities if they can show to the satisfaction of their supervisor that the risks generated are mitigated by other means; and

- (iii) provide rules on the economic, legal, governance, and operational links between the separated trading entity and the rest of the banking group.

These proposed structural separation measures shall be accompanied by provisions improving the transparency of shadow banking and foresee respective transition periods: the proprietary trading ban would apply as of 1 January 2017 and the effective separation of other trading activities as of 1 July 2018.

- *Austrian FMA Supervisory Guidance.* In March 2012, the FMA and the Austrian National Bank (*Oesterreichische Nationalbank - OeNB*) published supervisory guidance on the strengthening of the sustainability of the business models of large, internationally active Austrian credit institutions. The supervisory guidance foresees increased capitalisation requirements for certain banking groups (including Erste Group) reflected in the anticipating full implementation of the quantitative and qualitative Basel III rules (without any transitional provisions) with respect to CET 1. In this respect, the FMA and the OeNB indicated that they will implement an additional CET 1 requirement to banking groups at a consolidated basis of up to 3% beginning in 2016, while the level of such an additional CET 1 requirement will depend on the systemic relevance of the particular banking group. In addition, strengthened local stable funding bases of subsidiaries through so-called "loan-to-local stable funding ratios", i.e., the funding of loans through the local deposit base will be required.
- *Capital buffers.* Articles 128 to 140 of the CRD IV introduce provisions that may require institutions to maintain newly defined specific capital buffers in addition to the CET 1 capital maintained to meet the own funds requirements imposed by the CRR. In Austria, these provisions have been implemented into national law in §§ 23 to 23d of the Austrian Banking Act. (Most of these buffer requirements will be gradually phased in starting from 1 January 2016 until 1 January 2019 (only § 23d of the Austrian Banking Act entered into force already, but does not apply to Erste Group).) For the time being, the combined buffer requirement remains unclear, as it will mainly depend on the macro-economic situation (in case of the (institution-specific) countercyclical buffer: the credit cycle and risks due to excess credit growth in an EU-Member State, taking into account specificities of the national economy), the existence of systemic risks (in case of the systemic risk buffer) or the assessment of Erste Group as systemically important institution (in case of the G-SII buffer and the O-SII buffer). As of the date of this Prospectus none of these have materialized.

Additional, stricter and/or new regulatory requirements may be adopted in the future, and the existing regulatory environment in many markets in which Erste Group operates continues to develop, implement and change, including, for example, the SSM and the Banking Union within the EU. The substance and scope of any such (new or amended) laws and regulations as well as the manner in which they are (or will be) adopted, enforced or interpreted may increase Erste Group's financing costs and could have an adverse effect on Erste Group's business, financial condition, results of operations and prospects.

In addition to complying with capital requirements on a consolidated basis, Erste Group Bank itself is also subject to capital requirements on an unconsolidated basis. Furthermore, members of Erste Group which are subject to local supervision in their country of incorporation may, on an individual and on a consolidated basis, be required to comply with applicable local regulatory capital requirements. It is therefore possible that individual entities within Erste Group or sub-groups require more own funds, even though the own funds of Erste Group on a consolidated basis is sufficient.

In the course of the global financial crisis, the rules on own funds for credit institutions have come under scrutiny by legislators, regulators and advisory bodies (e.g., the BCBS). Legislative or regulatory changes in the current definitions of what is deemed to qualify as CET 1 capital could (further) reduce Erste Group's CET 1-ratio or otherwise reduce the (eligible) own funds or increase the RWA of Erste Group Bank or Erste Group both on an individual or a consolidated basis. There can be no assurance that, in the event of any further changes of the applicable rules, adequate grandfathering or transition periods will be implemented to allow Erste Group to repay or replace such derecognised CET 1 or other own funds instruments in a timely fashion or on favourable terms.

Erste Group may therefore need to obtain additional own funds or other eligible capital in the future. Such funds, whether in the form of ordinary shares or other capital, may not be available on attractive terms or at all. Further, any such regulatory development may expose Erste Group to additional costs and liabilities, may require Erste Group to change how to conduct its business or otherwise have a negative impact on its business, the offered products and services as well as the value of its assets. There can be no assurance that Erste Group would be able to increase its own funds and eligible capital (the capital ratios respectively) sufficiently or on time. If Erste Group is unable to increase its capital ratios sufficiently, its ratings may drop and its cost of funding may increase, the occurrence of which could have a material adverse effect on its business, financial condition and results of operations.

**Risk of changes in the tax framework, in particular regarding bank tax and the introduction of a financial transaction tax.**

The future development of the Issuer's assets, financial and profit position, *inter alia*, depends on the tax framework. Every future change in legislation, case law and the tax authorities' administrative practice may negatively impact on the Issuer's assets, financial and profit position.

The Issuer is subject to bank tax (*Stabilitätsabgabe*) pursuant to the Austrian Bank Tax Act (*Stabilitätsabgabegesetz*). The tax basis is the average unconsolidated balance sheet total of the financial year ending before the calendar year in which bank tax falls due. It is reduced by secured deposits, subscribed capital and reserves, certain liabilities of credit institutions that are being wound up or that are being restructured, certain export finance related liabilities for which the Republic of Austria has posted a guarantee and certain liabilities resulting from the holding of assets on trust. The tax rate is 0.09% for that part of the tax basis exceeding EUR 1 billion but not exceeding EUR 20 billion and 0.11% for that part exceeding EUR 20 billion. In addition, for calendar years including 2017 a surcharge to bank tax is levied.

Pursuant to the proposal by the EU-Commission for a "Council Directive implementing enhanced cooperation in the area of financial transaction tax" eleven EU-Member States, *i.e.* Austria, Belgium, Estonia, France, Germany, Greece, Italy, Portugal, the Slovak Republic, Slovenia and Spain ("**Participating Member States**") shall charge a financial transaction tax ("**FTT**") on financial transactions as defined if at least one party to the transaction is established in the territory of a Participating Member State and a financial institution established in the territory of a Participating Member State is party to the transaction, acting either for its own account or for the account of another person, or is acting in the name of a party to the transaction (residency principle). In addition, the proposal contains rules pursuant to which a financial institution and, respectively, a person which is not a financial institution are deemed to be established in the territory of a Participating Member State if they are parties to a financial transaction in certain instruments issued within the territory of that Participating Member State (issuance principle). Financial transactions related to derivatives



contracts shall be taxed at a minimum rate of 0.01% on the notional amount referred to in the derivatives contract; all other financial transactions (e.g. the purchase and sale of shares, bonds and equivalent securities, money market instruments or fund units) shall be taxed at a minimum rate of 0.1% with the taxable amount being everything which constitutes consideration paid or owed from the counterparty or a third party in return for the transfer. The proposal provides for the FTT to apply as of 1 January 2014 (which deadline, however, has obviously not been met). It is unclear whether the FTT will be introduced in the proposed form at all. The proposed FTT has a very broad scope and could, if introduced in its current form, apply to certain dealings in the Notes (including secondary market transactions) in certain circumstances. If the FTT is introduced, due to higher costs for investors there is a risk that it would result in fewer transactions taking place, thereby negatively affecting the earnings of the Issuer. Prospective holders of the Notes are advised to seek their own professional advice in relation to the FTT.

**The Issuer may not be able to meet the minimum requirement for own funds and eligible liabilities.**

In line with the BRRD, the BaSAG requires EU-Member States to ensure that institutions meet at all times (on an individual basis and in case of EU parent undertakings (such as Erste Group) also on a consolidated basis) a minimum requirement for own funds and eligible liabilities. Such minimum requirement shall be determined by the resolution authority and shall be calculated as the amount of own funds and eligible liabilities expressed as a percentage of the total liabilities and own funds of the institution. There is a risk that the Issuer may not be able to meet these minimum requirements for own funds and eligible liabilities which could materially adversely affect the Issuer's ability to make payments on the Notes.

**In future, the Issuer will be obliged to contribute amounts to the Single Resolution Fund and ex ante funds to Deposit Guarantee Schemes.**

The SRM includes establishing a Single Resolution Fund (SRF) ("**Fund**") to which all the banks in the participating EU-Member States have to contribute.

Furthermore, the (recast) "Directive 2014/49/EU of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 on deposit-guarantee schemes" (*Directive on Deposit Guarantee Schemes – "DGSD"*) stipulates financing requirements for the first time since the introduction of mandatory Deposit Guarantee Schemes ("**DGS**") in 1994 within the EU. The target level of ex ante funds for each national DGS in the Member States is 0.8% of covered deposits to be collected from credit institutions over a 10-year period. According to a draft Austrian Deposit Guarantee and Investor Protection Act, implementing the DGSD, these contributions shall start as of 4 July 2015.

In addition to ex ante contributions, if necessary, credit institutions will have to pay additional (*ex post*) contributions to a certain extent, which will be limited in order to avoid pro-cyclicality and worsening financial situation of healthy credit institutions.

As the current Austrian mandatory DGS does not require *ex-ante* funding, but merely obliges the respective DGS-members (*ex post*) to contribute after deposits of any member will have become unavailable (protection event), the implementation of the DGSD into Austrian law may trigger an additional financial burden for the Issuer.

The obligation to contribute amounts for the establishment of the Fund and the *ex ante* funds to the DGS will result in additional financial burdens for the Issuer and thus may materially adversely affect the financial position of the Issuer and the results of its business, financial condition and results of operations.

**In future, the Issuer may be obliged to stop proprietary trading and/or separate certain trading activities from its core banking business.**

The new rules on structural reform of EU credit institutions proposed by the EU-Commission shall apply to "too-big-to-fail banks", i.e. only to the largest and most complex of EU credit institutions whose failure could have a detrimental impact on the rest of the financial system and the whole economy.

In order to prevent this risk from materialising, the proposed regulation would impose a ban on speculative activities (proprietary trading, i.e. trading using own money as opposed to on behalf of customers) and caters for the potential separation of other risky trading activities carried out by these credit institutions.

Provided that the Issuer will be subject to these new rules, this could reduce potential implicit subsidies and profits from trading activities, may lead to higher funding costs for these trading activities and also trigger operational costs related to the separation of some trading activities in a specific legal entity and thus may materially adversely affect the financial position of the Issuer and the results of its business, financial condition and results of operations.

**Erste Group's risk management strategies, techniques and internal control procedures may leave it exposed to unidentified or unanticipated risks.**

Erste Group's risk management techniques and strategies have not been, and may in the future not be, fully effective in mitigating Erste Group's risk exposure in all economic market environments or against all types of risks, including risks that it fails to identify or anticipate. Furthermore, regulatory audits or other regular reviews of the risk management procedures and methods have in the past detected, and may in the future detect, weaknesses or deficiencies in Erste Group's risk management systems. Some of Erste Group's quantitative tools and metrics for managing risks are based upon its use of observed historical market behaviour. Erste Group applies statistical and other tools to these observations to arrive at quantifications of risk exposures. During the recent financial crisis, the financial markets experienced unprecedented levels of volatility (rapid changes in price direction) and the breakdown of historically observed correlations (the extent to which prices move in tandem) across asset classes, compounded by extremely limited liquidity. In this volatile market environment, Erste Group's risk management tools and metrics failed to predict some of the losses it experienced and may in the future under similar conditions of market disruption fail to predict future important risk exposures. In addition, Erste Group's quantitative modelling does not necessarily take all risks into account and makes numerous assumptions regarding the overall environment and/or the implicit consideration of risks in the quantification approaches, which may or may not materialise. As a result, risk exposures have arisen and could continue to arise from factors not anticipated or correctly evaluated in Erste Group's statistical models. This has limited and could continue to limit Erste Group's ability to manage its risks, especially in light of the European sovereign debt crisis, many of the outcomes of which are currently unforeseeable. If circumstances arise that Erste Group did not identify, anticipate or correctly evaluate in developing its statistical models, losses could be greater than the maximum losses envisaged under its risk management system. Furthermore, the quantifications do not take all risks or market conditions into account. If the measures used to assess and mitigate risks prove insufficient, Erste Group may experience material unanticipated losses, which could have a material adverse effect on its business, financial condition and results of operations.

**Erste Group's business entails operational risks.**

Erste Group is exposed to operational risk, which is the risk of loss resulting from inadequacy or failure of internal processes, people, or systems or from external events. Erste Group is susceptible to, among other things, fraud by employees or outsiders, including unauthorised transactions and operational errors, clerical or record-keeping errors and errors resulting from faulty computer or telecommunications systems. Given Erste Group's high volume of transactions, fraud or errors may be repeated or compounded before they are discovered and rectified. Consequently, any inadequacy of Erste Group's internal processes or systems in detecting or containing such risks could result in unauthorised transactions and errors, which may have a material adverse effect on Erste Group's business, financial condition, results of operations and prospects. Erste Group may also suffer service interruptions from time to time due to failures by third-party service providers and natural disasters, which are beyond its control. Such interruptions may result in interruptions in services to Erste Group's subsidiaries and branches and may impact customer service.

**Any failure or interruption in or breach of Erste Group's information systems, and any failure to update such systems, may result in lost business and other losses.**

Erste Group relies heavily on information systems to conduct its business. Any failure or interruption or breach in security of these systems could result in failures or interruptions in its risk management, general ledger, deposit servicing or loan origination systems. If Erste Group's information systems, including its back-up systems, were to fail, even for a short period of time, or its business continuity plans for cases of emergency would prove ineffective, it could be unable to serve some customers' needs on a timely basis and could thus lose their business

Likewise, a temporary shutdown of Erste Group's information systems could result in costs that are required for information retrieval and verification. There can be no assurances that such failures or interruptions will not occur or that Erste Group can adequately address them if they do occur. Accordingly, the occurrence of such failures or interruptions could have a material adverse effect on Erste Group's business, financial condition, results of operations and prospects. In addition, there can be no assurances that the rollout or implementation of any new systems or processes will provide the desired benefit to Erste Group's business, or will not involve failures or business interruptions that could have a material adverse effect on its business, financial condition, results of operations and prospects. To a limited extent, Erste Group has outsourced certain IT services and operations to external service providers and may in the future expand the scope of outsourcing arrangements in order to optimise its costs structure and increase flexibility. Unsatisfactory quality of the external providers' services could heighten or exacerbate risks associated with the failure or interruption of its information systems as well as result in additional operational deficiencies or reputational risk.

**Erste Group may have difficulty recruiting new talent or retaining qualified employees.**

Erste Group's existing operations and ability to enter new markets depend on its ability to retain existing employees and to recruit additional talent with the necessary qualifications and level of experience in banking. In many of the CEE markets in which Erste Group currently operates, the pool of individuals with the required set of skills is still limited however growing due to increased focus of local universities and governments on implementation of competitive educational programs and development of a skilled workforce. Increasing competition for labour in Erste Group's core markets from other international financial institutions may also make it more difficult for Erste Group to attract and retain qualified employees and may lead to rising labour costs in the future. Moreover, if caps or further

restrictions under CRD IV were to be imposed on salaries or bonuses paid to executives of Erste Group Bank or its subsidiaries (including caps imposed by governments in connection with extending support to Erste Group), Erste Group's ability to attract and retain high-quality personnel could be limited and could result in losses of qualified personnel. If Erste Group is unable to attract and retain new talent in key strategic markets or if competition for qualified employees increases its labour costs, this could have a material adverse effect on Erste Group's business, financial condition and results of operations.

**Erste Group Bank may be required to provide financial support to troubled banks in the *Haftungsverbund*, which could result in significant costs and a diversion of resources from other activities.**

In 2002, the *Haftungsverbund* was formed pursuant to the *Grundsatzvereinbarung* among the majority of Austrian savings banks. The purpose of the *Haftungsverbund* was to establish a joint early-warning system as well as a cross-guarantee for certain liabilities of the member savings banks and to strengthen the cooperation of the Savings Banks sector (except UniCredit Austria AG) in the Austrian market.

In 2013 the cooperation between the savings banks was intensified. The aim of the new agreement which entered into force on 1 January 2014, is the intensification of the group steering, the setting up of an institutional protection scheme (Art 113 (7) CRR) and a cross-guarantee scheme (Art 4 (1) (127) CRR) in order to fulfil the requirements of Art 84 (6) CRR to recognize any minority interest arising within the cross-guarantee scheme in full and in light of IFRS 10 to strengthen Erste Group Bank's power in the provisions of the agreement governing the *Haftungsverbund*.

Under the *Haftungsverbund*, Erste Group Bank and all other member savings banks are obliged to provide financially troubled members with specified forms of financial and management support and, in the event of a member's insolvency, to contribute to the repayment of certain protected deposits. The member savings banks agreed that a part of the funds has to be *ex-ante* financed in the form of special funds, whereas the Steering Company alone has access to these special funds and is obliged to use all other options available before availing itself of the special funds. In order to build up the special fund, all savings banks contribute on a quarterly basis until it reaches its final size of EUR 250 million after 10 years. Under the *Haftungsverbund*, member savings banks are also required to follow specific credit and risk management guidelines for providing and managing loans and for identifying, measuring, managing and limiting risks. This is effectively set and monitored indirectly by Erste Group Bank although Erste Group Bank does not exercise direct operational control over the management of the member savings banks. These requirements are often more detailed and strict than those previously in place at certain of the individual savings banks. Erste Group Bank may be required to provide support and repay certain protected deposits even where there has been non-compliance by one or more members of the *Haftungsverbund* with the risk management requirements, although Erste Group Bank may exercise little direct control over the management of the member savings bank. Consequently, Erste Group Bank's ability to manage the risk associated with the financial obligations it has assumed under the *Haftungsverbund* will depend on its ability to enforce the risk management requirements of the system. Erste Group Bank may be obliged to provide liquidity, take other measures and incur significant costs in the event that another savings bank in the *Haftungsverbund* experiences financial difficulties or becomes insolvent or in order to prevent one of the savings banks from experiencing financial difficulties. This could require Erste Group Bank to utilise resources in a manner that could have a material adverse effect on Erste Group Bank's business, financial condition and results of operations.

**Changes in interest rates are caused by many factors beyond Erste Group's control, and such changes can have significant adverse effects on its financial results, including net interest income.**

Erste Group derives the majority of its operating income from net interest income. Interest rates are sensitive to many factors beyond Erste Group's control, such as inflation, monetary policies set by central banks and national governments, the liberalisation of financial services and increased competition in the markets in which Erste Group operates, domestic and international economic and political conditions, as well as other factors. Changes in interest rates can affect the spread between the rate of interest that a bank pays to borrow funds from its depositors and other lenders and the rate of interest that it charges on loans it extends to its customers. If the interest margin decreases, net interest income will also decrease unless Erste Group is able to compensate such decrease by increasing the total amount of funds it lends to its customers. A decrease in rates charged to customers will often have a negative effect on margins, particularly when interest rates on deposit accounts are already very low, since a bank may have little ability to make a corresponding reduction in the interest it pays to lenders. Additionally, in a very low or negative interest rate environment, Erste Group will have increased costs of maintaining the regulatory and prudential liquidity buffers held in cash and low yield liquid assets. An increase in rates charged to customers can also negatively impact interest income if it reduces the amount of customer borrowings. For competitive reasons, Erste Group may also choose to raise rates of interest it pays on deposits without being able to make a corresponding increase in the interest rates it charges to its customers. Finally, a mismatch in the structure of interest-bearing assets and interest-bearing liabilities in any given period could, in the event of changes in interest rates, reduce Erste Group's net interest margin and have a material adverse effect on its net interest income and, thereby, its business, results of operation and financial condition.

**Since a large part of Erste Group's operations, assets and customers are located in CEE countries that are not part of the Eurozone, Erste Group is exposed to currency risks.**

A large part of Erste Group Bank's and Erste Group's operations, assets and customers are located in CEE countries that are not part of the Eurozone (i.e., that do not use the Euro as their legal tender), and financial transactions in currencies other than the Euro give rise to foreign currency risks. Local governments may undertake measures that affect currency levels and exchange rates and impact Erste Group's credit exposure to such currencies, such as the Swiss National Bank's setting of a minimum exchange rate against the Euro in September 2011 and in January 2015 reversing its support measures, or Hungary's introduction of a new law in 2014 regulating how banks change loan interest and convert FX loans into local currency. Croatia has recently fixed the exchange rate of Croatian Kuna against Swiss francs for a term of one year, and there is no assurance that after such time the exchange rate will not remain fixed or will be converted at a lower rate into Croatian Kuna. Moreover, there can be no assurances that similar measures will not be introduced or imposed on other customer segments or countries as well.

In addition, the equity investments that Erste Group Bank has in its non-Eurozone subsidiaries, and the income and assets, liabilities and equity of non-Eurozone subsidiaries, when translated into Euro, may also be lower due to devaluation of their local or foreign currencies vis-à-vis the Euro. Erste Group hedges its foreign currency exposure related to capital investments and dividends in its foreign subsidiaries only to a limited extent. These and other effects of currency devaluation could have a material adverse effect on Erste Group Bank's and Erste Group's business, financial condition, regulatory capital ratios, results of operations and prospects.

### **Erste Group may be unable to achieve the return to profitability of Erste Group Bank**

Erste Group's results of operations in the current financial year and in the future will depend in part on the profitability of its subsidiaries. Erste Group Bank (i.e. the holding company of Erste Group) may not be able to significantly decrease its risk provisions for loans and advances or receive lower than planned dividend payments from its subsidiaries. Erste Group may be unable to achieve the return to profitability of Erste Group Bank which impairs the Group's ability to pay dividends which could have a material adverse effect on the Notes.

Depending on the size of the reduction in profitability, such a reduction could have a material adverse effect on Erste Group's results of operations in that period, on the reported amount of its assets and on its equity, and on Erste Group's ability to make payments on the Notes.

### **A change of the ECB's collateral standards could have an adverse effect on the funding of Erste Group and access to liquidity.**

As a result of the funding pressures arising from the European sovereign debt crisis, there has been increased intervention by a number of central banks, in particular the ECB. Among other measures, the ECB has agreed to provide low-interest secured loans to European financial institutions for up to three years and lowered the requirements for collateral. As of the date of this Prospectus, the ECB accepts certain instruments, including Pfandbriefe, issued by Erste Group Bank as collateral for its tenders. If the ECB were to restrict its collateral standards or if it would increase the rating requirements for collateral securities, this could increase Erste Group's funding costs and limit Erste Group's access to liquidity, especially where deposits or other sources of liquidity are inadequate in the short term, and accordingly have an adverse effect on Erste Group's business, financial condition and results of operations.

### **Erste Group operates in highly competitive markets and competes against large international financial institutions as well as established local competitors.**

Erste Group faces significant competition in all aspects of its business, both in Austria and Central and Eastern Europe. Erste Group competes with a number of large international financial institutions and local competitors. If Erste Group is unable to respond to the competitive environment in these markets with product and service offerings that are profitable, it may lose market shares in important parts of its business or incur losses on some or all of its activities.

The trend towards consolidation in the global financial services industry, which has increased due to the last financial and economic crisis, is creating competitors with extensive ranges of product and service offerings, increased access to capital and greater efficiency and pricing power. These global financial institutions may be more appealing to customers, especially large corporate customers, because of their larger international presence or financial resources. In addition, in some markets, in particular Austria and Hungary, Erste Group faces competition from established local banks which operate a larger number of branches, offer customers a broader range of banking and financial products and services, and benefit from relationships with a large number of existing customers.

Erste Group faces strong competition in Austria not only from UniCredit Bank Austria AG ("**Bank Austria**") and the Raiffeisen banks, but also from large international banks and new entrants from neighbouring countries. As a result of this competition, in particular in the retail segment, net interest margins have historically been very low. Failure to maintain net interest margins at current levels may have a significant negative impact on the Group's financial condition and results of operations.

As banking markets in CEE mature, Erste Group expects increased competition from global financial institutions and local competitors, with the level of increased competition likely to vary from country to country. Erste Group's ability to compete effectively will depend on the ability of its businesses to adapt quickly to market and industry trends. If Erste Group fails to compete effectively, or if governmental action in response to financial crises or economic downturns results in it being placed at a competitive disadvantage, Erste Group's business, financial condition and results of operations may be adversely affected.

**Erste Group Bank's major shareholder may be able to control shareholder actions.**

As of 31 December 2014, 30.0% of the shares in Erste Group Bank (including 9.9% that were held by CaixaBank) were attributed to Erste Stiftung. Erste Stiftung has the right to appoint one third of the members of the Supervisory Board of Erste Group Bank who were not delegated by the employees' council, however, Erste Stiftung has not exercised its appointment right, so that all of the Supervisory Board members who were not delegated by the employees' council have been elected by the shareholders' meeting.

In addition, because voting is based on the number of shares present or represented at a shareholders' meeting rather than the total number of shares outstanding, the ability of major shareholders to influence a shareholder vote on subjects which require a majority vote will often be greater than the percentage of outstanding shares owned by them. Under Austrian corporate law and the articles of association of the Issuer, a shareholder that holds more than 25% of Erste Group Bank's shares is able to block a variety of corporate actions requiring shareholder approval, such as the creation of authorised or conditional capital, changes in the purpose of Erste Group Bank's business, mergers, spin-offs and other business combinations. As a result, Erste Stiftung will be able to exert significant influence on the outcome of any shareholder vote and may, depending on the level of attendance at a shareholders' meeting, be able to control the outcome of most decisions requiring shareholder approval. Therefore, it is possible that in pursuing these objectives Erste Stiftung may exercise or be expected to exercise influence over Erste Group in ways that may not be in the interest of other shareholders.

**Compliance with anti-money laundering, anti-corruption and anti-terrorism financing rules involve significant costs and efforts and non-compliance may have severe legal and reputational consequences.**

Erste Group is subject to rules and regulations regarding money laundering, sanctions, corruption and the financing of terrorism. These rules and regulations have been tightened in recent years and will be further tightened and more strictly enforced in the future, in particular by implementing the 4th anti-money laundering directive. Monitoring compliance with anti-money laundering, sanctions, anti-corruption and anti-terrorism financing rules can result in a significant financial burden on banks and other financial institutions and can pose significant technical problems. Erste Group cannot guarantee that it is in compliance with all applicable anti-money laundering, sanctions, anti-corruption and anti-terrorism financing rules at all times or that its Group-wide anti-money laundering, sanctions, anti-corruption and anti-terrorism financing standards are being consistently applied by its employees in all circumstances. Any violation of anti-money laundering, sanctions, anti-corruption or anti-terrorism financing rules, or even alleged violations, may have severe legal, monetary and reputational consequences and could have a material adverse effect on Erste Group's business, financial condition and results of operations.

**Changes in consumer protection laws as well as the application or interpretation of such laws might limit the fees and other pricing terms that Erste Group may charge for certain banking transactions and might allow consumers to claim back certain of those fees already paid in the past.**

Changes in consumer protection laws or the interpretation of consumer protection laws by courts or governmental authorities (i.e. Fair Banking Act in Hungary) could limit the fees that Erste Group may charge for certain of its products and services and thereby result in lower commission income. Moreover, as new laws and amendments to existing laws are adopted in order to keep pace with the continuing transition to market economies in some of the CEE countries in which Erste Group operates, existing laws and regulations as well as amendments to such laws and regulations may be applied inconsistently or interpreted in a manner that is more restrictive. Several subsidiaries of Erste Group in CEE countries have been named in their respective jurisdictions as defendants in a number of lawsuits and in regulatory proceedings filed by individual customers, regulatory authorities or consumer protection agencies and associations. Some of the lawsuits are class actions. The lawsuits mainly relate to allegations that certain contractual provisions, particularly in respect of consumer loans, violate mandatory consumer protection laws and regulations. The allegations relate to the enforceability of certain fees as well as of contractual provisions for the adjustment of interest rates and currencies. Moreover, any such changes in consumer protection laws or the interpretation of such laws by courts or governmental authorities could impair Erste Group's ability to offer certain products and services or to enforce certain clauses and reduce Erste Group's net commission income and have an adverse effect on its results of operations.

**The integration of potential future acquisitions may create additional challenges.**

Erste Group may in the future seek to make acquisitions to support its business objectives and complement the development of its business in its existing and new geographic markets. Such strategic transactions demand significant management attention and require Erste Group to divert financial and other resources that would otherwise be available for its existing business, and the benefits of potential future acquisitions may take longer to realise than expected and may not be realised fully or at all. There can be no assurance that Erste Group will be able to successfully pursue, complete and integrate any future acquisition targets. In addition, there can be no assurance that it will be able to identify all actual and potential liabilities to which an acquired business is exposed prior to its acquisition. Any of these factors could lead to unexpected losses following the acquisition, which may have a material adverse effect on Erste Group's business, financial condition and results of operations.

## **Risks related to the markets in which Erste Group operates**

**The departure of any one or more countries from the Eurozone could have unpredictable consequences for the financial system and the greater economy, potentially leading to declines in business levels, write-downs of assets and losses across Erste Group's business.**

Should a Eurozone country conclude that it must exit the common currency, the resulting need to reintroduce a national currency and restate existing contractual obligations could have unpredictable financial, legal, political and social consequences. Given the highly interconnected nature of the financial system within the Eurozone and the levels of exposure Erste Group has to public and private counterparties across Europe, its ability to plan for such a contingency in a manner that would reduce its exposure to non-material levels is limited. If



the overall economic climate deteriorates as a result of one or more departures from the Eurozone, nearly all of Erste Group's segments could be materially adversely affected.

If European policymakers are unable to contain the European sovereign debt crisis, Erste Group's results of operations and financial position would likely be materially adversely affected as Erste Group may be required to take further write-downs on its sovereign debt exposures and other assets as the macroeconomic environment deteriorates. In addition, the possibility exists that one or more members of the Eurozone may leave the common currency, resulting in the reintroduction of one or more national currencies in such countries. The effects of such an event are difficult to anticipate and may have a substantial negative effect on Erste Group's business and outlook, including as a consequence of adverse impacts on economic activity both within and outside the Eurozone.

The deterioration of the sovereign debt market in the Eurozone and Central and Eastern Europe, particularly the increasing costs of borrowing affecting many Eurozone states late in 2011 and downgrades in credit rating of most Eurozone countries in 2011 and 2012, indicate that the sovereign debt crisis can affect even the financially most stable countries in the Eurozone. While the costs of sovereign borrowing in the euro area reached new lows in late 2014, considerable doubt remains whether actions taken by European policymakers will be sufficient to contain or overcome the crisis over the medium to longer term. In particular, further credit rating downgrades of EU-Member States, such as France and Austria, may threaten the effectiveness of the European Financial Stability Facility ("**EFSF**") or the European Stability Mechanism ("**ESM**"). Since the EFSF's and ESM's credit ratings are based on the ratings of its financing members, the reduction of these members' ratings may increase the borrowing costs of the EFSF or ESM such that its ability to raise funds to assist Eurozone governments would be reduced. In addition, the austerity programmes introduced by a number of countries across the Eurozone in response to the sovereign debt crisis may have the effect of dampening economic growth over the short, medium or long term. Declining rates of economic growth in Eurozone countries could exacerbate their difficulties in refinancing their sovereign debt as it comes due, further increasing pressure on other Eurozone governments.

**Erste Group operates in emerging markets that may experience rapid economic or political changes, either of which may adversely impact its financial performance and results of operations.**

Erste Group operates directly or indirectly in emerging markets throughout Central and Eastern Europe. In recent years, some of these countries have undergone substantial political, economic and social change. As is typical for emerging markets, they do not have in place the full business, legal and regulatory structures that would commonly exist in more mature free market economies. As a result, Erste Group's operations are exposed to risks common to regions undergoing rapid political, economic and social change, including – but not limited to - currency fluctuations, exchange control restrictions, an evolving regulatory environment, inflation, economic recession, local market disruption and labour unrest or even military disputes. Macroeconomic events, such as recession, deflation or hyper-inflation, may lead to an increase in defaults by Erste Group's customers, which would adversely impact Erste Group's results of operations and financial condition. Political or economic instability resulting from, or causing, the occurrence of any of these risks would also adversely affect the market for Erste Group's products and services. Based on concerns about declining foreign investment flows, emerging market volatility has increased significantly since 2013. However, the level of risk that Erste Group faces differs significantly by country.

Regarding the crisis to the Russian military intervention in Ukraine in 2014, the Russian economy and currency have been hit severely as a result of falling oil prices and persistent international sanctions against Russia. Currently further developments are subject to uncertainty, as are the ultimate political and economic effects of a protracted crisis on Russia and Ukraine as well as on the whole CEE region.

**Committed EU funds may not be released or further aid programmes may not be adopted by the EU and/or international credit institutions.**

In addition to Greece, Ireland and Portugal, some of the CEE countries in which Erste Group operates (i.e. Slovakia, Romania, Hungary, Czech Republic and Croatia), and to a lesser extent EU candidates such as Serbia, have been promised funds for infrastructure and other projects in substantial amounts by the EU and international credit institutions, including the European Bank for Reconstruction and Development ("**EBRD**"), the International Monetary Fund ("**IMF**") and the European Investment Bank ("**EIB**"). If these funds are not released, are released only in part or with delay as the absorption rate of these funds still poses a significant challenge in the CEE countries, or if no further aid will be made available by the EU and the international credit institutions, the relevant national economies could be adversely affected, which would, in turn, negatively affect Erste Group's business prospects in the respective countries.

**Loss of customer confidence in Erste Group's business or in banking businesses generally could result in unexpectedly high levels of customer deposit withdrawals, which could have a material adverse effect on the Group's results, financial condition and liquidity.**

The availability of Erste Group's customer deposits to fund its loan portfolio is subject to potential changes in certain factors outside Erste Group's control, such as a loss of confidence of depositors in either the economy in general, the financial services industry or Erste Group specifically, ratings downgrades, low interest rates and significant further deterioration in economic conditions. These factors could lead to a reduction in Erste Group's ability to access customer deposit funding on appropriate terms in the future and to sustained deposit outflows, both of which would adversely impact Erste Group's ability to fund its operations. Any loss in customer confidence in Erste Group's banking businesses, or in banking businesses generally, could significantly increase the amount of deposit withdrawals in a short period of time. Should Erste Group experience an unusually high level of withdrawals, this may have an adverse effect on Erste Group's results, financial condition and prospects and could, in extreme circumstances, prevent Erste Group from funding its operations. In such extreme circumstances Erste Group may not be in a position to continue to operate without additional funding support, which it may be unable to access. A change in the funding structure towards less stable and more expensive funding sources would also result in higher liquidity buffer requirements and an adverse impact on net interest income.

**Liquidity problems experienced by certain CEE countries may adversely affect the broader CEE region and could negatively impact Erste Group's business results and financial condition.**

Certain countries where Erste Group has operations may encounter severe liquidity problems. In the past, Romania and Serbia have all turned to international institutions for assistance, and other countries in the CEE may be forced to do the same. If such liquidity problems should occur, this could have significant consequences throughout the region, including foreign banks withdrawing funds from their CEE subsidiaries and regulators imposing further limitations to the free transfer of liquidity, thereby weakening local economies and affecting

customers of Erste Group who borrow from a number of different banks and weakening Erste Group's liquidity position. This could also lead to an increase of defaults throughout the economy or by Erste Group customers and, accordingly, could have a material adverse effect on Erste Group's business, financial condition and results of operation.

**Governments in countries in which Erste Group operates may react to financial and economic crises with increased protectionism, nationalisations or similar measures.**

Governments in CEE countries in which Erste Group operates could take various protectionist measures to protect their national economies, currencies or fiscal income in response to financial and economic crises, including among other things:

- force for loans denominated in foreign currencies like €, USD or CHF to be converted into local currencies at set interest and/or exchange rates, in some cases below market rates, as happened in Hungary, or allow loans to be assumed by government entities, potentially resulting in a reduction in value for such loans;
- set limitations on the repatriation of profits (either through payment of dividends to their parent companies or otherwise) or export of foreign currency;
- set out regulations limiting interest rates and fees for services that can be charged and other terms and conditions;
- prohibit money transfers abroad by banks receiving state support measures (e.g., loans granted to banks from sovereigns or covered by sovereign deposit guarantees);
- introduce or increase banking taxes or legislation imposing levies on financial transactions or income generated through banking services or extend such measures previously introduced on a temporary basis; and
- nationalisation of local banks, with or without compensation, in order to stabilise the banking sector and the economy.

Any of these or similar state actions could have a material adverse effect on Erste Group's business, financial condition and results of operations.

**Erste Group may be adversely affected by slower growth or recession in the banking sector in which it operates as well as slower expansion of the Eurozone and the EU.**

Banking sector growth in the countries in which Erste Group operates has significantly declined compared to years prior to 2008. As the economies in Central and Eastern Europe mature, particularly in the Czech Republic and Slovakia, growth in the banking sector can be expected to slow down further in these regions. Of the countries in which Erste Group has significant operations, the Czech Republic, Hungary, Slovakia and Slovenia joined the EU in 2004; Romania joined the EU in 2007, and Croatia in July 2013. Economic growth in the region may be further constrained in the coming years by continuing effects of the last financial crisis and recession, as well as a slowing expansion of the Eurozone and the EU and increasing constraints on the EU budget, which may reduce various subsidies to CEE countries. In addition, EU legal, fiscal and monetary regulations may limit a country's ability to respond to local economic conditions. Moreover, some of these countries are expected to raise tax rates and levies to EU standards or introduce new taxes in order to provide social protection for unemployed workers and others affected by the economic downturn and to put public sector finance on a more sustainable basis, which could also limit their growth rates.

**The legal systems and procedural safeguards in many CEE countries and, in particular, in the Eastern European countries are not yet fully developed.**

The legal and judicial systems in some of the markets where Erste Group operates are less developed than those of other European countries. Commercial law, competition law, securities law, company law, bankruptcy law and other areas of law in these countries have been and continue to be subject to constant changes as new laws are being adopted in order to keep pace with the transition to market economies. In this regard, the laws of some of the jurisdictions where Erste Group operates may not be as favourable to investors' interests as the laws of Western European countries or other jurisdictions with which prospective investors may be familiar. Existing laws and regulations in some countries in which Erste Group operates may be applied inconsistently or may be interpreted in a manner that is restrictive and non-commercial. It may not be possible, in certain circumstances, to obtain legal remedies in a timely manner in these countries. The relatively limited experience of a significant number of judges and magistrates practising in these markets, particularly with regard to securities laws issues, and the existence of a number of issues relating to the independence of the judiciary may lead to unfounded decisions or to decisions based on considerations that are not founded in the law. In addition, resolving cases in the judicial systems of some of the markets where Erste Group operates may at times involve very considerable delays. This lack of legal certainty and the inability to obtain effective legal remedies in a timely manner may adversely affect Erste Group's business.

**Applicable bankruptcy laws and other laws and regulations governing creditors' rights in various CEE countries may limit Erste Group's ability to obtain payments on defaulted loans and advances.**

Bankruptcy laws and other laws and regulations governing creditors' rights vary significantly among countries in the CEE. In some countries, the laws offer significantly less protection for creditors than the bankruptcy regimes in Western Europe. In addition, it is often difficult to locate all of the assets of an insolvent debtor in CEE countries. Erste Group's local subsidiaries have at times had substantial difficulties receiving payouts on claims related to, or foreclosing on collateral that secures, extensions of credit that they have made to entities that have subsequently filed for bankruptcy protection. In the event of further economic downturns, these problems could intensify, including as a result of changes in law or regulations intended to limit the impact of economic downturns on corporate and retail borrowers. These problems, if they were to persist or intensify, may have an adverse effect on Erste Group's business, results of operations and financial condition.

**Erste Group may be required to participate in or finance governmental support programs for credit institutions or finance governmental budget consolidation programmes, including through the introduction of banking taxes and other levies.**

If a major bank or other financial institution in Austria or the CEE markets where Erste Group has significant operations were to suffer significant liquidity problems, risk defaulting on its obligations or otherwise potentially risk declaring bankruptcy, the local government might require Erste Group Bank or a member of Erste Group to provide funding or other guarantees to ensure the continued existence of such institution. This might require Erste Group Bank or one of its affiliates to allocate resources to such assistance rather than using such resources to promote other business activities that may be financially more productive, which could have an adverse effect on Erste Group's business, financial condition or results of operations.

**Factors which are material for the purpose of assessing the market**

## **risks associated with notes issued under the programme:**

***The Notes may not be a suitable investment for investors if they do not have sufficient knowledge and/or experience in the financial markets and/or access to information and/or financial resources and liquidity to bear all the risks of an investment and/or a thorough understanding of the terms of the Notes and/or the ability to evaluate possible scenarios for economic, interest rate and other factors that may affect its investment***

Each potential investor in the Notes must determine the suitability of that investment in light of its own circumstances. In particular, each potential investor should:

- (i) have sufficient knowledge and experience to make a meaningful evaluation of the Notes, the merits and risks of investing in the Notes and the information contained or incorporated by reference in this Prospectus or any applicable supplement hereto;
- (ii) have access to, and knowledge of, appropriate analytical tools to evaluate, in the context of its particular financial situation and the investment(s) it is considering, an investment in the Notes and the impact the Notes will have on its overall investment portfolio;
- (iii) have sufficient financial resources and liquidity to bear all the risks of an investment in the Notes, including Notes with principal or interest payable in one or more currencies, or where the currency for principal or interest payments is different from the potential investor's currency;
- (iv) understand thoroughly the terms of the Notes and be familiar with the behaviour of any relevant indices and financial markets; and
- (v) be able to evaluate (either alone or with the help of a financial adviser) possible scenarios for economic, interest rate and other factors that may affect its investment and its ability to bear the applicable risks.

## **Risks related to the structure of particular Notes**

**A wide range of Notes may be issued under the Prospectus. A number of these Notes may have features which contain particular risks for prospective investors. Set out below is a description of the most common such features.**

**Holders of Fixed Rate Notes are exposed to the risk that the price of such Notes falls as a result of changes in the market interest rate.**

A holder of Fixed Rate Notes is exposed to the risk that the price of such Notes falls as a result of changes in the market interest rate. While the nominal interest rate of Fixed Rate Notes as specified in the applicable Final Terms is fixed during the life of such Notes, the current interest rate on the capital market for issues of the same maturity (the "market interest rate") typically changes on a daily basis. As the market interest rate changes, the price of Fixed Rate Notes also changes, but in the opposite direction. If the market interest rate increases, the price of Fixed Rate Notes typically falls, until the yield of such Notes is approximately equal to the market interest rate. If the market interest rate falls, the price of Fixed Rate Notes typically increases, until the yield of such Notes is approximately equal to the market interest rate. The same risk applies to Step-Up Notes and Step-Down Notes if the market interest rates in respect of comparable Notes are higher than the rates applicable to such Notes.

**Holders of Floating Rate Notes may be exposed to the risk of fluctuating interest rate levels which make it impossible to determine the yield of such Notes in advance, and are exposed to the risk of uncertain interest income.**

Floating Rate Notes tend to be volatile investments. A holder of Floating Rate Notes is exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income. Fluctuating interest rate levels make it impossible to determine the profitability of Floating Rate Notes in advance. If Floating Rate Notes are structured to include caps or floors or a factor, or any combination of those features or other similar related features, the market value may be more volatile than those for Floating Rate Notes that do not include these features. The effect of a cap is that the amount of interest will never rise above and beyond the predetermined cap, so that the Holder will not be able to benefit from any actual favourable development beyond the cap. The yield could therefore be considerably lower than that of similar Floating Rate Notes without a cap.

The interest of Floating Rate Notes will be linked to benchmark indices (each a "**Benchmark**" and together, the "**Benchmarks**") such as the Euro Interbank Offered Rate ("**EURIBOR**"), the London Interbank Offered Rate ("**LIBOR**") or another "Benchmark".

As a result of concerns in recent years regarding the accuracy of the LIBOR, changes have been made to the administration and process for determining LIBOR, including increasing the number of banks surveyed to set LIBOR, streamlining the number of LIBOR currencies and maturities and generally strengthening the oversight of the process, including by providing for U.K. regulatory oversight of LIBOR. In early 2014, Intercontinental Exchange (ICE) took over the administration of LIBOR from the British Banker's Association (BBA).

LIBOR, EURIBOR and other Benchmarks are also the subject of recent national, international and other regulatory guidance and proposals for reform. Some of these reforms are already effective while others are still to be implemented. These reforms may cause the relevant Benchmarks to perform differently than in the past, or have other consequences which cannot be predicted.

Key international proposals for reform of Benchmarks include (i) IOSCO's Principles for Oil Price Reporting Agencies (October 2012) and Principles for Financial Market Benchmarks (July 2013), (ii) ESMA-EBA's Principles for the benchmark-setting process (June 2013), and (iii) the European Commission's proposed regulation on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts (September 2013) (the "**Proposed Benchmark Regulation**"). In addition to the aforementioned proposals, there are numerous other proposals, initiatives and investigations which may impact Benchmarks.

The Proposed Benchmark Regulation, if passed in its September 2013 form, would apply principally to "administrators" and also, in some respects, to "contributors" and certain "users" of Benchmarks in the EU, and would, among other things, (i) require Benchmark administrators to be authorised (or, if non-EU-based, to be subject to an equivalent regulatory regime) and to comply with extensive requirements in relation to the administration of Benchmarks, and (ii) prevent certain uses of Benchmarks of unauthorised administrators. The scope of the Proposed Benchmark Regulation is wide and, in addition to so-called "critical benchmark" indices, could also potentially apply to many interest rate indices where referenced in certain financial instruments admitted to trading on a trading venue (or for which a request for admission to trading on a trading venue has been made), financial contracts and investment funds.

Any changes to a Benchmark as a result of the Proposed Benchmark Regulation or other initiatives could have a material adverse effect on the costs and risks of administering or otherwise participating in the setting of a Benchmark and complying with any such regulations

or requirements. Such factors may have the effect of discouraging market participants from continuing to administer or participate in certain Benchmarks, trigger changes in the rules or methodologies used in certain Benchmarks or lead to the disappearance of certain Benchmarks.

Although it is uncertain whether or to what extent any of the above-mentioned changes and/or any further changes in the administration or method for determining a Benchmark could have an effect on the value of any Notes whose interest is linked to the relevant Benchmark, investors should be aware that:

- (i) any change to the relevant Benchmark could affect the level of the published rate, including to cause it to be lower and/or more volatile than it would otherwise be;
- (ii) if the applicable rate of interest on the Notes is calculated with reference to a currency or tenor which is discontinued, such rate of interest will then be determined by the fallback provisions of the Notes. This may cause the interest to be lower than it would otherwise be;
- (iii) the methodology or other terms of the relevant Benchmark could be changed, and such changes could have the effect of reducing or increasing the rate or level or affecting the volatility of such Benchmark; and
- (iv) the administrator of the relevant Benchmark will not have any involvement in the Notes and may take any actions in respect of the relevant Benchmark without regard to the effect of such actions on the Notes.

Investors thus face the risk that any changes to the relevant Benchmark may have a material adverse effect on the value of and the amount payable under Notes whose rate of interest is linked to a Benchmark.

In addition, the administrators of Benchmarks may publish and adhere to error policies (the "**Error Policies**"), which set out how such Benchmark administrators will deal with errors which occur during the fixing process of the relevant Benchmark. These Error Policies may include materiality thresholds, which means that an erroneously fixed Benchmark will not be refixed in case the relevant materiality threshold is not breached. In addition, Error Policies may differentiate between errors which are discovered during compliance checks prior to a cut-off time set out in the relevant Error Policy for a refix of the relevant Benchmark and errors which are discovered after such cut-off time. In case the error is discovered prior to the relevant cut-off time, the Error Policy may allow the Benchmark administrator to refix the relevant Benchmark. Any such refix may result in the relevant Benchmark being lower than originally fixed.

**Fixed to Fixed Rate Notes, Fixed to Floating Rate Notes, Fixed to Floating Rate Target Redemption Notes and Fixed to Spread Floating Rate Target Redemption Notes bear interest at a rate that converts from a fixed rate to a different fixed rate or from a fixed rate to a floating rate, respectively. A Holder bears the risk that after such conversion, the new interest rate may be lower than the then prevailing interest rates or the spread on the Fixed to Floating Rate Notes or Fixed to Spread Floating Rate Target Redemption Notes or Fixed to Floating Rate Target Redemption Notes may be less favourable than the then prevailing spreads on comparable floating rate notes relating to the same reference rate(s).**

Fixed to Fixed Rate Notes, Fixed to Floating Rate Notes, Fixed to Floating Rate Target Redemption Notes and Fixed to Spread Floating Rate Target Redemption Notes bear interest at a rate that converts from a fixed rate to a different fixed rate or from a fixed rate to a floating rate, respectively. The conversion of the interest rate will affect the market value of the Notes.

If the interest rate converts from a fixed rate to a different fixed rate, such fixed rate may be lower than the then prevailing interest rates payable on fixed rate notes. If the interest rate converts from a fixed rate to a floating rate, the spread on such Notes may be less favourable than then prevailing spreads on comparable floating rate notes relating to the same reference rate(s). In addition, the new floating rate may at any time be lower than the interest rates payable on other Notes. Furthermore, the risks set out above with regard to Fixed Rate Notes also apply in relation to the period for which a fixed rate of interest is being paid and the risks set out above with regard to Floating Rate Notes also apply in relation to the period for which a floating rate of interest is being paid.

**A Holder of Zero Coupon Notes is exposed to the risk that the price of such Notes falls as a result of changes in the market interest rate. Prices of Zero Coupon Notes are more volatile than prices of Fixed Rate Notes and are likely to respond to a greater degree to market interest rate changes than interest bearing Notes with a similar maturity.**

Zero Coupon Notes do not pay current interest but are issued at a discount from their nominal value. Instead of periodical interest payments, the difference between the redemption price and the issue price constitutes interest income until maturity and reflects the market interest rate. A holder of Zero Coupon Notes is exposed to the risk that the price of such Notes falls as a result of changes in the market interest rate. Prices of Zero Coupon Notes are more volatile than prices of Fixed Rate Notes and are likely to respond to a greater degree to market interest rate changes than interest bearing instruments with a similar maturity.

**The Investor of Fixed to Spread Floating Rate Notes and Spread Floating Rate Notes and Fixed to Spread Floating Rate Target Redemption Notes should note that the interest and the price of such Notes does not develop in line with the market interest rate and may develop in the opposite direction. Therefore, the interest under the Notes may decrease even if the market interest rates increases.**

The interest income of Spread Floating Rate Notes, Fixed to Spread Floating Rate Notes and Fixed to Spread Floating Rate Target Redemption Notes in relation to the period for which a spread floating rate of interest is being paid is dependent on the difference between two reference (interest) rates which have different terms. Investors purchasing these Notes might expect that, during the term of these Notes (i) the interest curve will not, or only moderately, flatten out, or (ii) expect that the interest curve will not steepen, as the case may be. In the event that the market does not develop as anticipated by investors and that the difference between rates for swaps or other reference rates having different terms decreases to a greater extent than anticipated, the interest rate payable on these Notes will be lower than the interest level prevailing as at the date of purchase. In a worst case scenario, no interest will be payable. In such cases, the price of these Notes will also decline during the term.

**A Holder of Reverse Floating Rate Notes and Fixed to Reverse Floating Rate Notes should note that the interest and the price of such Notes develops contrary to the market interest rate. Therefore, if the market interest rate increases the prices of Reverse Floating Rate Notes and Fixed to Reverse Floating Rate Notes are likely to decrease.**

The interest income of Reverse Floating Rate Notes and of Fixed to Reverse Floating Rate Notes in relation to the period for which a reverse floating rate of interest is being paid is calculated by subtracting a reference rate from a fixed rate of interest: if the reference rate increases, interest income decreases whereas interest income increases if the reference rate decreases. Notes with a reverse floating rate of interest are very volatile because an increase



in the reference interest rate not only decreases the interest rate, but may also reflect an increase in prevailing interest rates, which further adversely affects the market value of such Notes.

**Fixed to Reverse Floating Rate Notes bear interest at a rate that converts from a fixed rate to a floating rate. A Holder bears the risk that after such conversion, the spread on the Fixed to Reverse Floating Rate Notes may be higher than the then prevailing spreads on comparable floating rate notes relating to the same reference rate and consequently such Holder must bear a lower rate of interest.**

Fixed to Reverse Floating Rate Notes bear interest at a rate that converts from a fixed rate to a reverse floating rate. If the interest rate is converted from a fixed rate to a reverse floating rate, the spread on the Fixed to Reverse Floating Rate Notes may be higher than the then prevailing spreads on comparable floating rate notes relating to the same reference rate. In such case the Holder must bear a lower rate of interest due to the reverse structure of the interest rate of such Notes. Furthermore, the risks set out above with regard to Fixed Rate Notes also apply in relation to the period for which a fixed rate of interest is being paid.

**The Investor of Fixed to Floating Rate Target Redemption Notes and Fixed to Spread Floating Rate Target Redemption Notes should note that the Notes will be automatically repaid if a predefined level of interest has been reached. If the Notes are redeemed the Investor bears the risk that he may only be able to reinvest in investments with a lower yield.**

The automatic redemption feature of Fixed to Floating Rate Target Redemption Notes and Fixed to Spread Floating Rate Target Redemption Notes (the "**Target-Notes**") may limit their market value. Due to the overall maximum amount of interest paid under Target-Notes, even in a favourable market/interest environment, their market value may not rise substantially above the price at which they shall be redeemed. The automatic redemption may take place when the cost of borrowing is generally lower than at the issue date of the Target-Notes. At those times, an investor generally would not be able to reinvest the redemption proceeds at an effective interest rate as high as the interest rate on the Target-Notes being redeemed and may only be able to do so at a significantly lower rate. Potential investors should consider reinvestment risk in light of other investments available at that time.

**In the event that any Notes are redeemed prior to their maturity, a Holder of such Notes may be exposed to risks, including the risk that his investment will have a lower than expected yield (Risk of Early Redemption).**

The applicable Final Terms will indicate whether the Issuer may have the right to call the Notes prior to maturity (an optional call right) or whether the Notes will be subject to early redemption upon the occurrence of an event specified in the applicable Final Terms (an early redemption event). The Issuer will under certain circumstances have the right to early redeem the Notes if there is a change in the applicable tax treatment of the Notes. If the Issuer redeems the Notes prior to maturity or the Notes are subject to early redemption due to an early redemption event, a holder of such Notes is exposed to the risk that, due to early redemption, its investment will have a lower than expected yield. The Issuer might exercise its optional call right if the yield on comparable Notes in the capital markets falls, which means that the Holder may only be able to reinvest the redemption proceeds in Notes with a lower yield or with a similar yield of a higher risk.

Holders should note that where the Terms and Conditions of the Notes provide for a right of early redemption by the Issuer only, Holders usually receive a higher yield on their Notes than they would if they were also granted a right to early redeem the Notes. Excluding the Holders' right to redeem Notes prior to their maturity is often a precondition for the Issuer being able to hedge its exposure under the Notes. Thus, without early redemption by Holders being excluded, the Issuer would not be able to issue Notes at all, or the Issuer would factor the potential hedging break costs into the redemption amount of the Notes, thus reducing the yield Holders receive from the Notes. Investors should therefore carefully consider whether they think that a right of early redemption only for the Issuer would be to their detriment, and should, if they think that this is the case, not invest in the Notes.

**In the case of a cap, a Holder will not be able to benefit from any actual favourable development beyond the cap.**

If the interest rate of an issue of Notes is not fixed but will be determined according to the structure of the Notes as set out in the relevant Final Terms of the Notes, such an issue may also incorporate a cap. The effect of a cap is that the amount of interest will never rise above the predetermined cap, so that the holder will not be able to benefit from any actual favourable development beyond the cap. The yield could therefore be considerably lower than that of similarly structured Notes without a cap.

**If the relevant Terms and Conditions of the Notes provide for resolutions of Holders, certain rights of a Holder may be amended or reduced or even cancelled by way of resolutions, which could affect the Holder negatively.**

If the relevant Terms and Conditions of the Notes provide for resolutions of Holders, either to be passed in a meeting of Holders or by vote taken without a meeting, a Holder is subject to the risk of being outvoted by a majority resolution of the Holders. As such majority resolution properly adopted is binding on all Holders, certain rights of such Holder against the Issuer under the relevant Terms and Conditions of the Notes may be amended or reduced or even cancelled.

**If the relevant Terms and Conditions of the Notes provide for the appointment of a Joint Representative, a Holder may be deprived of its individual right to pursue and enforce its rights under the relevant Terms and Conditions of the Notes against the Issuer.**

If the relevant Terms and Conditions of the Notes provide for the appointment of a Joint Representative, either in the relevant Terms and Conditions of the Notes or by a majority resolution of the Holders, it is possible that a Holder may be deprived of its individual right to pursue and enforce its rights under the relevant Terms and Conditions of the Notes against the Issuer, such right passing to the Joint Representative who is then exclusively responsible to claim and enforce the rights of all Holders.

**An Austrian court can appoint a trustee (*Kurator*) for the Notes to exercise the rights and represent the interests of Holders on their behalf in which case the ability of Holders to pursue their rights under the Notes individually may be limited.**

Pursuant to the Austrian Notes Trustee Act (*Kuratorenengesetz*), a trustee (*Kurator*) can be appointed by an Austrian court upon the request of any interested party (e.g. a Holder) or upon the initiative of the competent court, for the purposes of representing the common interests of the Holders in matters concerning their collective rights. In particular, this may occur if insolvency proceedings are initiated against the Issuer, in connection with any amendments to the terms and conditions of the Notes or changes relating to the Issuer, or

under other similar circumstances. If a trustee is appointed, it will exercise the collective rights and represent the interests of the Holders and will be entitled to make statements on their behalf which shall be binding on all Holders. Where a trustee represents the interests and exercises the rights of Holders, this may conflict with or otherwise adversely affect the interests of individual or all Holders.

**The Notes may be subject to write down or conversion to equity upon the occurrence of a certain trigger event, which may result in Holders losing some or all of their investment in the Notes (statutory loss absorption).**

On 12 June 2014, the Bank Recovery and Resolution Directive ("**BRRD**") has been published.

The stated aim of the BRRD is to provide relevant authorities with common tools and powers to address banking crises pre-emptively in order to safeguard financial stability and minimise taxpayers' exposure to losses.

The BRRD requires EU-Member States to transpose the BRRD into national law by 31 December 2014 at the latest and to apply the provisions (including the write-down or conversion of capital instruments) from 1 January 2015, those adopted to implement the bail-in tool shall be applied by EU-Member States from 1 January 2016 at the latest.

The Austrian Recovery and Resolution Act (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz*– "**BaSAG**") implementing BRRD fully entered into force on 1 January 2015 including the respective provisions relating to the bail-in tool.

The powers provided to "resolution authorities" (in Austria the FMA) include write down and conversion powers to ensure that, *inter alia*, relevant capital instruments fully absorb losses at the point of non-viability (defined below) of the issuing institution and applying the bail-in tool with the objective of restoring the capital of the failing institution to enable it to continue to operate as a going concern. Accordingly, resolution authorities will be required to write down such capital instruments on a permanent basis, or convert them into Common Equity Tier 1 items ("**CET 1**"), at the point of non-viability and before any other resolution tool (except the resolution authority decides to apply the bail-in tool) is made use of (statutory loss absorption). Resolution authorities shall exercise the write-down in relation to statutory loss absorption in a way that results in (i) CET 1 items being reduced first in proportion to the relevant losses and (ii) thereafter, if CET 1 is not sufficient to cover the relevant losses, the principal amount of Additional Tier 1 instruments ("**AT 1**") being reduced, (iii) thereafter, if CET 1 and AT 1 are not sufficient to cover the relevant losses, the principal amount of Tier 2 instruments ("**Tier 2**") being reduced; and in case of a bail-in tool also: (iv) thereafter, if CET 1, AT 1 and Tier 2 are not sufficient to cover the relevant losses, other subordinated debt (in accordance with the hierarchy of claims in the normal insolvency proceedings), and (v) if still insufficient, the rest of eligible liabilities including certain senior debt (in accordance with the hierarchy of claims in the normal insolvency proceedings) being reduced down to zero on a permanent basis. When the bail-in tool is applied for the purpose of restoring the capital of the institution, conversion of non-equity instruments into CET 1 items is to be made in the same order.

As safeguard, no creditor shall by use of these measures (either the bail-in tool or the write-down and conversion powers) be in a worse position than in ordinary insolvency proceedings ("no creditor worse off principle").

For the purposes of the statutory loss absorption, the point of non-viability is the point at which the following conditions are met:

1. the competent authority or the resolution authority determines that the institution is failing or likely to fail, i.e.:
  - (a) the conditions for the withdrawal of the authorisation by the competent authority are met or there are objective elements to support a determination that this will be the case in the near future, including but not limited to because the institution has incurred or is likely to incur losses that will deplete all or a significant amount of its own funds;
  - (b) the assets of the institution are or there are objective elements to support a determination that the assets of the institution will, in the near future, be less than its liabilities;
  - (c) the institution is or there are objective elements to support a determination that the institution will, in the near future, be unable to pay its debts or other liabilities as they fall due;
  - (d) extraordinary public financial support is required except when, the extraordinary public financial support takes certain forms in order to remedy a serious disturbance in the economy of a Member State and preserve financial stability; and
2. having regard to timing and other relevant circumstances, there is no reasonable prospect that any alternative private sector measures, including measures by an institutional protection scheme, or supervisory action, including early intervention measures or the write down or conversion of relevant capital instruments taken in respect of the institution, would prevent the failure of the institution within a reasonable timeframe; and
3. in case of the application of the bail-in tool, a resolution action is necessary in the public interest.

Any write-down or conversion of all or part of the principal amount of any instrument, including accrued but unpaid interest in respect thereof, in accordance with the bail-in tool respectively the write-down and conversion powers would not constitute an event of default under the terms of the relevant instruments. Consequently, any amounts so written down or converted would be irrevocably lost and the holders of such instruments would cease to have any claims thereunder, regardless whether or not the institution's financial position is restored.

Hence, the Notes may be subject to write down or conversion into CET 1 upon the occurrence of the relevant trigger event, which may result in Holders losing some or all of their investment in the Notes. The exercise of any such power or any suggestion or anticipation of such exercise could, therefore, materially adversely affect the price or value of the Notes.

Besides of potentially being subject to resolution tools as set out above, the Issuer may also be subject to national insolvency proceedings.

**The Notes may be subject to other resolution powers which may result in the non-payment of interest and/or non-repayment.**

The resolution authorities may amend or alter the maturity of certain instruments

(including the Notes) or the amount of interest payable under such instruments, or the date on which the interest becomes payable, including by suspending payment for a temporary period.

## **Additional Risks in connection with Subordinated Notes**

**The obligations of the Issuer under Subordinated Notes constitute unsecured and subordinated obligations which are subordinated to the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer.**

The Issuer may issue Subordinated Notes. The obligations of the Issuer in respect of Subordinated Notes constitute unsecured and subordinated obligations. Any claim for repayment of the principal amount of the Subordinated Notes is subordinated to the claims of all unsubordinated creditors. In the event of an insolvency or liquidation of the Issuer, no amounts will be payable under such subordinated obligations until the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer will have been satisfied in full. Furthermore, the Terms and Conditions of the Subordinated Notes do not give the Holder the right to accelerate the future scheduled payment of interest or principal.

Claims of the Issuer are not permitted to be offset against payment obligations of the Issuer under the Subordinated Notes which are not, and may not become secured or subject to a guarantee or any other arrangement that enhances the seniority of the claim.

**Subordinated Notes may not be early redeemed at the option of the Holders, and any rights of the Issuer to early redeem or repurchase Subordinated Notes are subject to the prior permission of the competent authority.**

The Holders of the Subordinated Notes will have no rights to call for the early redemption of their Subordinated Notes and should not invest in the Subordinated Notes in the expectation that any early redemption right will be exercised by the Issuer.

The Issuer may at its sole discretion, early redeem the Subordinated Notes at any time either for tax or regulatory reasons at the Early Redemption Amount plus interest accrued until the date fixed for redemption. In addition, if such right is foreseen in the Terms and Conditions, the Issuer may at its sole discretion redeem the Subordinated Notes before their stated maturity, but not before five years after the date of their issuance, on a specified Call Redemption Date at the applicable Call Redemption Amount plus accrued interest.

Any early redemption and any repurchase of the Subordinated Notes is subject to the prior permission of the competent authority pursuant to Article 4(1)(40) of the CRR which is responsible to supervise the Issuer and/or the Erste Group (the "**Competent Authority**") and compliance with regulatory capital rules applicable from time to time to the Issuer. Under the CRR, the Competent Authority may only permit institutions to early redeem Tier 2 instruments such as the Notes if certain conditions prescribed by the CRR are complied with. These conditions, as well as a number of other technical rules and standards relating to regulatory capital requirements applicable to the Issuer, should be taken into account by the Competent Authority in its assessment of whether or not to permit any early redemption or repurchase. It is uncertain how the Competent Authority will apply these criteria in practice and such rules and standards may change during the maturity of the Notes. It is therefore difficult to predict whether, and if so, on what terms, the Competent Authority will grant its prior permission for any early redemption or repurchase of the Notes.

Furthermore, even if the Issuer would be granted the prior permission of the Competent Authority, any decision by the Issuer as to whether it will early redeem the Subordinated

Notes will be made at the absolute discretion of the Issuer with regard to external factors such as the economic and market impact of exercising an early redemption right, regulatory capital requirements and prevailing market conditions. The Issuer disclaims, and investors should therefore not expect, that the Issuer will exercise any early redemption right in relation to the Subordinated Notes.

Holders of the Subordinated Notes should therefore be aware that they may be required to bear the financial risks of an investment in the Subordinated Notes until their final maturity.

## **Risks related to Notes generally**

Set out below is a brief description of certain risks relating to the Notes generally:

**Under the EU Savings Directive, if a payment were to be made or collected through a paying agent in a state which has opted for a withholding system and an amount of, or in respect of tax were to be withheld from that payment, neither the Issuer nor any paying agent nor any other person would be obliged to pay additional amounts with respect to any Notes as a result of the imposition of such withholding tax (no gross-up).**

Council Directive 2003/48/EC of 3 June 2003 on taxation of savings income in the form of interest payments, as amended (the "**EU Savings Directive**") obliges EU-Member States to provide to the tax authorities of other EU-Member States details of payments of interest or similar income paid by a paying agent within its jurisdiction to an individual resident in that other EU-Member State, except that originally Austria, Belgium and Luxembourg had instead imposed a withholding system for a transitional period (the ending of such transitional period being dependent upon the conclusion of agreements relating to information exchange with certain other countries). Belgium and Luxembourg in the meantime switched from the withholding system to the exchange of information system. A number of other non-EU countries and territories, including Switzerland, have agreed to adopt measures similar to those contained in the EU Savings Directive (a withholding system in the case of Switzerland) with effect from the adoption of the EU Savings Directive.

Council Directive 2014/48/EU of 24 March 2014 amending Directive 2003/48/EC on taxation of savings income in the form of interest payments broadens the definition of interest income (thereby including, *inter alia*, income from instruments equivalent to debt claims and certain life insurance products) and extends the scope to interest income derived by individuals via certain entities and legal arrangements.

On 18 March 2015 the European Commission published a proposal for a Council Directive repealing Council Directive 2003/48/EC. Pursuant thereto, the EU Savings Directive shall in general be repealed with effect from 1 January 2016. However, pursuant to detailed grandfathering provisions, Austria shall in general continue to apply it until 31 December 2016.

If a payment were to be made or collected through a paying agent in a state which has opted for a withholding system and an amount of, or in respect of tax were to be withheld from that payment, neither the Issuer nor any paying agent nor any other person would be obliged to pay additional amounts with respect to any Notes as a result of the imposition of such withholding tax.

**Credit ratings of Notes may not adequately reflect all risks of the investment in such Notes and may be suspended, downgraded or withdrawn which could have an adverse effect on the market value and trading price of the Notes.**

A rating of Notes may not adequately reflect all risks of the investment in such Notes. Equally, ratings may be suspended, downgraded or withdrawn. Such suspension, downgrading or withdrawal may have an adverse effect on the market value and trading price of the Notes. A credit rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be revised or withdrawn by the rating agency at any time.

**The Notes are governed by German or Austrian law, and changes in applicable laws, regulations or regulatory policies may have an adverse effect on the Issuer, the Notes and the Holders.**

The Terms and Conditions of the Notes will be governed either by German or Austrian law. Holders should thus note that the governing law may not be the law of their own home jurisdiction and that the law applicable to the Notes may not provide them with similar protection as their own law. Furthermore, no assurance can be given as to the impact of any possible judicial decision or change to German or Austrian law, or administrative practice after the date of this Prospectus.

**The statutory presentation period provided under German law will be reduced under the Terms and Conditions applicable to the Notes in which case Holders may have less time to assert claims under the Notes.**

Pursuant to the Terms and Conditions of the Notes the regular presentation period of 30 years (as provided in § 801 (1) sentence 1 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch – BGB*)) will be reduced. In case of partial or total non-payment of amounts due under the Notes the Holder will have to arrange for the presentation of the relevant Global Note to the Issuer. Due to the abbreviation of the presentation period the likelihood that the Holder will not receive the amounts due to him increases since the Holder will have less time to assert his claims under the Notes in comparison to holders of debt instruments the terms and conditions of which do not shorten the statutory presentation period at all or to a lesser degree than the Terms and Conditions of the Notes.

## **Risks related to the market generally**

Set out below is a brief description of the principal market risks, including liquidity risk, exchange rate risk, interest rate risk and credit risk:

**Holders are exposed to the risk of partial or total failure of the Issuer to make interest and/or redemption payments under the Notes.**

Holders are subject to the risk of a partial or total failure of the Issuer to make interest and/or redemption payments that the Issuer is obliged to make under the Notes. The worse the creditworthiness of the Issuer, the higher the risk of loss (see also "Factors that may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under Notes issued under the Programme" above). A materialisation of the credit risk may result in partial or total failure of the Issuer to make interest and/or redemption payments.

**Holders assume the risk that the credit spread of the Issuer widens resulting in a decrease in the price of the Notes.**

A credit spread is the margin payable by the Issuer to the Holder of an Instrument as a premium for the assumed credit risk. Credit spreads are offered and sold as premiums on current risk-free interest rates or as discounts on the price.

Factors influencing the credit spread include, among other things, the creditworthiness and rating of the Issuer, probability of default, recovery rate, remaining term to maturity of the Notes and obligations under any collateralisation or guarantee and declarations as to any preferred payment or subordination. The liquidity situation of the market, the general level of interest rates, overall economic developments, and the currency, in which the relevant obligation is denominated may also have a positive or negative effect.

Holders are exposed to the risk that the credit spread of the Issuer widens resulting in a decrease in the price of the Notes.

**The Holder may be exposed to the risk that due to future money depreciation (inflation), the real yield of an investment may be reduced.**

Inflation risk describes the possibility that the value of assets such as the Notes or income therefrom will decrease as inflation reduces the purchasing power of a currency. Inflation causes the rate of return to decrease in value. If the inflation rate exceeds the interest paid on any Notes (if any) the yield on such Notes will become negative.

**There can be no assurance that a liquid secondary market for the Notes will develop or, if it does develop, that it will continue. In an illiquid market, a Holder may not be able to sell his Notes at fair market prices.**

Application will be made to admit the Programme to the Markets, each of which appears on the list of regulated markets issued by the European Commission. In addition, the Programme provides that Notes may be listed on an alternative market or stock exchange or may not be listed at all.

Regardless of whether the Notes are listed or not, there can be no assurance that a liquid secondary market for the Notes will develop or, if it does develop, that it will continue. The fact that the Notes may be listed does not necessarily lead to greater liquidity as compared to unlisted Notes. If the Notes are not listed on any stock exchange, pricing information for such Notes may, however, be more difficult to obtain, which may adversely affect the liquidity of the Notes. In an illiquid market, a Holder might not be able to sell its Notes at any time at fair market prices or at prices that will provide them with a yield comparable to similar investments that have a developed secondary market. This is particularly the case for Notes that are especially sensitive to interest rate, currency or market risks, are designed for specific investment objectives or strategies or have been structured to meet the investment requirements of limited categories of investors. Generally, these types of Notes would have a more limited secondary market and more price volatility than conventional debt securities. Illiquidity may have a material adverse effect on the market value of Notes. The possibility to sell the Notes might additionally be restricted by country-specific reasons.

**No conclusion may be drawn from the indicated Aggregate Principal Amount in case of "up to" Notes**

In case of Notes offered and issued as tap issues ("up to" Notes) the indicated aggregate principal amount of such "up to" Notes as set out in the relevant Final Terms will represent the maximum issue volume of such "up to" Notes to be offered. The actual volume issued, however, may be lower than the maximum issue volume and may vary during the life of the



"up to" Notes depending in particular on the demand for the "up to" Notes offered. No conclusion may therefore be drawn from the indicated aggregate principal amount of "up to" Notes offered and issued as tap issues with regard to the liquidity of the "up to" Notes in the secondary market.

**There is a risk that trading in the Notes or underlyings will be suspended, interrupted or terminated, which may have an adverse effect on the price of such Notes.**

If the Notes are listed on one (or more) markets (which may be regulated or unregulated), the listing of such Notes may – depending on the rules applicable to such stock exchange - be suspended or interrupted by the respective stock exchange or a competent regulatory authority upon the occurrence of a number of reasons, including violation of price limits, breach of statutory provisions, occurrence of operational problems of the stock exchange or generally if deemed required in order to secure a functioning market or to safeguard the interests of Holders. Furthermore, trading in the Notes may be terminated, either upon decision of the stock exchange, a regulatory authority or upon application by the Issuer. Where trading in an underlying of the Notes is suspended, interrupted or terminated, trading in the respective Notes will usually also be suspended, interrupted or terminated and existing orders for the sale or purchase of such Notes will usually be cancelled. Holders should note that the Issuer has no influence on trading suspension or interruptions (other than where trading in the Notes is terminated upon the Issuer's decision) and that Holders in any event must bear the risks connected therewith. In particular, Holders may not be able to sell their Notes where trading is suspended, interrupted or terminated, and the stock exchange quotations of such Notes may not adequately reflect the price of such Notes. Furthermore, a trading suspension, interruption or termination of underlyings of the Notes may cause a suspension, interruption or termination of trading in the Notes and may as well result in an artificial or wrong valuation of the Notes. Finally, even if trading in Notes or underlyings is suspended, interrupted or terminated, Holders should note that such measures may neither be sufficient nor adequate nor in time to prevent price disruptions or to safeguard the Holders' interests; for example, where trading in Notes is suspended after price-sensitive information relating to such Notes has been published, the price of such Notes may already have been adversely affected. All these risks would, if they materialise, have a material adverse effect on the Holders.

**Holders are exposed to the risk of an unfavourable development of market prices of their Notes which materialises if the Holder sells the Notes prior to the final maturity of such Notes.**

The development of market prices of the Notes depends on various factors, such as changes of market interest rate levels, the policies of central banks, overall economic developments, inflation rates or the lack of or excess demand for the relevant type of Instrument. The Holder is therefore 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. Holders should also be aware that Notes may be issued at a price higher than the market price at issue and/or the redemption amount. This will increase the impact that unfavourable market price developments may have on the Notes. If the Holder decides to hold the Notes until final maturity, the Notes will be redeemed at the amount set out in the relevant Final Terms.

**In case of an early redemption of any Notes, there is a risk that Holders may not be able to reinvest proceeds from the Notes in such a way that they earn the same rate of return.**

Holders may be subject to the risk that any return earned from an investment in the Notes may not in the event of an early redemption of any Notes be able to be reinvested in such a way that they earn the same rate of return as the redeemed Notes.

**Exchange rate risks may occur, if a Holder's financial activities are denominated in a currency or currency unit other than the Specified Currency in which the Issuer will make principal and interest payments. Furthermore, government and monetary authorities may impose exchange controls that could adversely affect an applicable exchange rate.**

The Issuer will pay principal and interest on the Notes in the Specified Currency. This presents certain risks relating to currency conversions if a Holder's financial activities are denominated principally in a currency or currency unit (the Holder's Currency) other than the Specified Currency. These include the risk that exchange rates may significantly change (including changes due to devaluation of the Specified Currency or revaluation of the Holder's Currency) and the risk that authorities with jurisdiction over the Holder's Currency may impose or modify exchange controls. An appreciation in the value of the Holder's Currency relative to the Specified Currency would decrease (i) the Holder's Currency-equivalent yield on the Notes, (ii) the Holder's Currency-equivalent value of the principal payable on the Notes, and (iii) the Holder's Currency-equivalent market value of the Notes.

Government and monetary authorities may impose (as some have done in the past) exchange controls that could adversely affect an applicable exchange rate. As a result, Holders may receive less interest or principal than expected, or no interest or principal.

**If a loan or credit is used to finance the acquisition of the Notes, the loan or credit may significantly increase the amount of a loss.**

If a loan is used to finance the acquisition of the Notes by a Holder and the Issuer is subsequently unable to repay any or all of the principal and interest otherwise payable under the Notes, or if the trading price diminishes significantly, the Holder may not only have to face a potential loss on its investment, but it will also have to repay the loan and pay interest thereon. A loan may therefore significantly increase the amount of a potential loss. Holders should not assume that they will be able to repay the loan or pay interest thereon from the profits of a transaction. Instead, Holders should assess their financial situation prior to an investment, as to whether they are able to pay interest on the loan, repay the loan on demand, and that they may suffer losses instead of realising gains.

**Incidental costs related in particular to the purchase and sale of the Notes may have a significant impact on the profit potential of the Notes.**

When Notes are purchased or sold, several types of incidental costs (including transaction fees and commissions) may be incurred in addition to the purchase or sale price of the Notes. These incidental costs may significantly reduce or eliminate any profit from holding the Notes. Credit institutions as a rule charge commissions which are either fixed minimum commissions or pro-rata commissions, depending on the order value. To the extent that additional - domestic or foreign - parties are involved in the execution of an order, including but not limited to domestic dealers or brokers in foreign markets, Holders may also be charged for the brokerage fees, commissions and other fees and expenses of such parties (third party costs).

In addition to such costs directly related to the purchase of Notes (direct costs), investors must also take into account any follow-up costs (such as custody fees). Investors should inform themselves about any additional costs incurred in connection with the purchase, custody or sale of the Notes before investing in the Notes.

Potential investors should note that the purchase price applicable to the Notes on a given day will often include a bid-ask spread so that the purchase price will be higher than the price at which Holders are able to sell any such Notes on that given day.

**Holders have to rely on the functionality of the relevant clearing system.**

The Notes are purchased and sold through different clearing systems, such as Clearstream Banking S.A., Euroclear Bank SA/NV or Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft. The Issuer does not assume any responsibility as to whether the Notes are actually transferred to the securities portfolio of the relevant investor. Holders have to rely on the functionality of the relevant clearing system.

**Holders should note that the applicable tax regime may change to the disadvantage of the Holders and therefore, the tax impact of an investment in the Notes should be carefully considered.**

Interest payments on Notes, or profits realised by a Holder upon the sale or repayment of Notes, may be subject to taxation in its home jurisdiction or in other jurisdictions in which it is required to pay taxes. The tax consequences for Holders generally are described in the section "Taxation"; the tax impact on an individual Holder may, however, differ from the situation described for Holders generally. Prospective investors, therefore, should contact their own tax advisors for advice on the tax impact of an investment in the Notes. Furthermore, the applicable tax regime may change to the disadvantage of the investors in the future.

**Legal investment considerations may restrict certain investments**

The investment activities of certain Holders are subject to investment laws and regulations, or review or regulation by certain authorities. Each potential investor should consult its legal advisers to determine whether and to what extent (i) Notes are legal investments for it, (ii) Notes can be used as collateral for various types of borrowing and (iii) other restrictions apply to its purchase or pledge of any Notes. Financial institutions should consult their legal advisers or the appropriate regulators to determine the appropriate treatment of Notes under any applicable risk-based capital or similar rules.

Furthermore, the Terms and Conditions of the Notes may contain certain exclusions or restrictions of the Issuer's or other parties' (e.g. the Fiscal Agent, the Calculation Agent, the Paying Agent etc.) liability for negligent acts or omissions in connection with the Notes, which could result in the Holders not being able to claim (or only to claim partial) indemnification for damage that has been caused to them. Holders should therefore inform themselves about such exclusions or restrictions of liability and consider whether these are acceptable for them.

**The Issuer is exposed to conflicts of interest which might adversely affect the Holders**

The Issuer may from time to time act in other capacities with regard to the product, such as calculation agent, which allows the Issuer make calculations in respect of the Notes (e.g. the amount of interest to be paid) which are binding for the Holders. This fact could generate conflicts of interest and may affect the value of the products.

The Issuer may use all or some of the proceeds received from the sale of the product to enter into hedging transactions which may affect the value of the product. The Issuer believes that such hedging activity will under normal circumstances not have a material impact on the value of the products. However, it cannot be assured that the Issuer's hedging activities will not affect such value.

It is usual for employees of financial institutions such as Erste Group to undertake deals on their own behalf subject to securities laws on personal transactions and market abuse as well as statutory or internal compliance standards. Employees and connected parties are permitted to take part in securities offerings where Erste Group Bank is acting for the issuer. Furthermore, when purchasing such products, the employee receives a discount from the value of the market price. Erste Group's sales employees may be motivated to sell this product, due to the value of incentives received by them (in case the sale is successful) subject to securities and banking laws applicable to any such incentives. Despite measures taken by the Issuer to ensure compliance with applicable laws and internal procedures, this could create a conflict with the duties owed to the Holders.

### **Risks related to Notes denominated in Renminbi**

**Renminbi is not freely convertible and there are significant restrictions on the remittance of Renminbi into and outside the PRC which may adversely affect the liquidity of Notes.**

Renminbi is not freely convertible at present. The People's Republic of China ("**PRC**") government continues to regulate conversion between Renminbi and foreign currencies, including the EUR, despite significant reduction in control by it in recent years over trade transactions involving import and export of goods and services as well as other frequent routine foreign exchange transactions. These transactions are known as current account items. Participating banks in Singapore, Hong Kong, Macao, Taiwan, London, Frankfurt, Seoul, Toronto, Sydney, Doha, Paris, Luxembourg, Kuala Lumpur and Bangkok have been permitted to engage in the settlement of current account trade transactions in Renminbi under certain pilot schemes.

However, remittance of Renminbi by foreign investors into the PRC for purposes such as capital contributions, known as capital account items, is generally only permitted upon obtaining specific approvals from the relevant authorities on a case-by-case basis and subject to a strict monitoring system. Regulations in the PRC on the remittance of Renminbi into the PRC for settlement of capital account items is developing gradually.

On 3 December 2013, the Ministry of Commerce of the PRC ("**MOFCOM**") promulgated the "Circular on Certain Issues Concerning Renminbi Cross-border Direct Investment" (商务部关于跨境人民币直接投资有关问题的公告) (the "**MOFCOM Circular**"). Pursuant to the MOFCOM Circular, the appropriate office of MOFCOM and/or its local counterparts were authorised to approve Renminbi foreign direct investments ("**FDI**") with certain exceptions based on, amongst others, the size and industry of the investment. The MOFCOM Circular also stipulates that the proceeds of FDI may not be used towards investment in securities, financial derivatives or entrustment loans in the PRC, except for investments in domestic companies listed in the PRC through private placements or share transfers by agreement pursuant to applicable PRC laws.

On 13 October 2011, the People's Bank of China (the "**PBoC**") promulgated the "Administrative Measures on Renminbi Settlement of Foreign Direct Investment"

(外商直接投资人民币结算业务管理办法) (the "PBoC FDI Measures") as part of the implementation of the PBoC's detailed FDI accounts administration system. The system covers almost all aspects in relation to FDI, including capital injections, payments for the acquisition of PRC domestic enterprises, repatriation of dividends and other distributions, as well as Renminbi denominated cross-border loans. Under the PBoC FDI Measures, special approval for RMB FDI and shareholder loans from the PBoC, which was previously required, is no longer necessary. In some cases however, post-event filing with the PBoC is still necessary. On 14 June 2012, the PBoC promulgated the Notice on Clarifying the Detailed Operating Rules for RMB Settlement of Foreign Direct Investment (关于明确外商直接投资人民币结算业务操作细则的通知) ("PBoC FDI Notice") to provide further guidelines for implementing the previous PBoC FDI Measures. This PBoC FDI Notice details the rules for opening and operating the relevant accounts and reiterates the restrictions upon the use of the funds within those accounts as specified in the MOFCOM Circular.

As the MOFCOM Circular, the PBoC FDI Measures and PBoC FDI Notice are relatively new circulars, they will be subject to interpretation and application by the relevant authorities in the PRC.

In the event that the Issuer decides to remit some or all of the proceeds into the PRC in Renminbi, its ability to do so will be subject to obtaining all necessary approvals from and registration with the relevant PRC government authorities. However, there is no assurance that the necessary approvals from and registration with the relevant PRC government authorities will be obtained at all or, if obtained, they will not be revoked or amended in the future.

There is no assurance that the PRC government will continue to gradually liberalise control over cross border remittance of Renminbi in the future, that any pilot scheme will not be discontinued or that new regulations in the PRC will not be promulgated in the future which have the effect of restricting or eliminating the remittance of Renminbi into or outside the PRC. In the event that funds cannot be repatriated outside the PRC in Renminbi, this may affect the overall availability of Renminbi outside the PRC and the ability of the Issuer to source Renminbi to finance its obligations under Notes denominated in Renminbi.

**There is only limited availability of Renminbi outside the PRC, which may affect the liquidity of the Notes and the Issuer's ability to source Renminbi outside the PRC to service the Notes.**

As a result of the restrictions by the PRC government on cross border Renminbi fund flows, the availability of Renminbi outside the PRC is limited. While the PBoC has established Renminbi clearing and settlement mechanisms for participating banks in Singapore, Hong Kong, Macao, Taiwan, London, Frankfurt, Seoul, Toronto, Sydney, Doha, Paris, Luxembourg, Kuala Lumpur and Bangkok through settlement agreements on the clearing of Renminbi business (the "**Settlement Agreements**") with Industrial and Commercial Bank of China, Singapore Branch, Bank of China (Hong Kong) Limited, Bank of China, Macao Branch, Bank of China, Taipei Branch, China Construction Bank (London) Limited, Bank of China, Frankfurt Branch, Bank of Communications, Seoul Branch, Industrial and Commercial Bank of China (Canada), Bank of China (Australia) Limited, Industrial and Commercial Bank of China Limited, Doha Branch, Bank of China, Paris Branch, Industrial and Commercial Bank of China Limited, Luxembourg Branch, Bank of China (Malaysia) Limited, and Industrial and Commercial Bank of China (Thailand) Limited (each, an "**RMB Clearing Bank**"), the current size of Renminbi denominated financial assets outside the PRC is limited. There are

restrictions imposed by the PBoC on Renminbi business participating banks in respect of cross-border Renminbi settlement, such as those relating to direct transactions with PRC enterprises. Furthermore, Renminbi business participating banks do not have direct Renminbi liquidity support from the PBoC. The Renminbi Clearing Banks only have access to onshore liquidity support from the PBoC for the purpose of squaring open positions of participating banks for limited types of transactions and are not obliged to square for participating banks any open positions resulting from other foreign exchange transactions or conversion services. In such cases the participating banks will need to source Renminbi from outside the PRC to square such open positions.

Although it is expected that the offshore Renminbi market will continue to grow in depth and size, its growth is subject to many constraints as a result of PRC laws and regulations on foreign exchange. There is no assurance that no new PRC regulations will be promulgated or the Settlement Agreements will not be terminated or amended in the future which will have the effect of restricting availability of Renminbi offshore. The limited availability of Renminbi outside the PRC may affect the liquidity of the Notes. To the extent the Issuer is required to source Renminbi in the offshore market to service the Notes, there is no assurance that the Issuer will be able to source such Renminbi on satisfactory terms, if at all.

**Investors in the Notes are exposed to the risk that the Renminbi depreciates against the currency in which the investment is made by the Holder.**

The value of Renminbi against the EUR and other foreign currencies fluctuates from time to time and is affected by changes in the PRC and international political and economic conditions as well as many other factors. The Issuer will make all payments of interest and principal with respect to the Notes in Renminbi unless otherwise specified. As a result, the value of these Renminbi payments may vary with the changes in the prevailing exchange rates in the marketplace. If the value of Renminbi depreciates against the EUR or other foreign currencies, the value of the investment made by a Holder of the Notes in EUR or any other foreign currency terms will decline.

**Under certain conditions the Issuer is entitled to redeem the Notes in U.S. dollars.**

If the Issuer is not able, or it is impracticable for it, to satisfy its obligation to pay interest and principal on the Notes as a result of RMB Inconvertibility, RMB Non transferability or RMB Illiquidity, the Issuer shall be entitled, on giving not less than five or more than 30 calendar days' irrevocable notice to the investors prior to the due date for payment, to settle any such payment in U.S. dollar on the due date at the US Dollar Equivalent of any such interest or principal, as the case may be.

**Investment in the Notes is subject to interest rate volatility due to a further liberalization of regulations on interest rates.**

The PRC government has gradually liberalised its regulation of interest rates in recent years. Further liberalisation may increase interest rate volatility. In case the Notes carry a fixed interest rate, the trading price of the Notes will vary with the fluctuations in the Renminbi interest rates. If Holders of the Notes propose to sell their Notes before their maturity, they may receive an offer lower than the amount they have invested.

**Gains on the transfer of the Notes may become subject to income taxes under PRC tax laws.**

Under the PRC Enterprise Income Tax Law and its implementation rules which took effect on 1 January 2008, any gain realised on the transfer of Notes by non resident enterprise Holders

may be subject to enterprise income tax if such gain is regarded as income derived from sources within the PRC. However, there remains uncertainty as to whether the gain realised from the transfer of the Notes would be treated as income derived from sources within the PRC and be subject to PRC tax. This will depend on how the PRC tax authorities interpret, apply or enforce the PRC Enterprise Income Tax Law and its implementation rules.

Therefore, if non resident enterprise Holders are required to pay PRC income tax on gains on the transfer of the Notes (such enterprise income tax is currently levied at the rate of 10 per cent. of the gross proceeds, unless there is an applicable tax treaty between PRC and the jurisdiction in which such non resident enterprise holders of Notes reside that reduces or exempts the relevant tax), the value of their investment in the Notes may be materially and adversely affected.

## **Risks related to FATCA**

**Payments, including principal, on the Notes to Holders and beneficial owners of interests in the Notes that (i) fail to comply with tax certification or identification requirements (including providing a waiver of any laws prohibiting the disclosure of such information to a taxing authority) or (ii) are financial institutions that fail to comply with certain provisions commonly referred to as the U.S. Foreign Account Tax Compliance Act or any analogous provisions of non-U.S. laws, including any voluntary agreements entered into with a taxing authority pursuant thereto, may be subject to a withholding tax of 30 per cent. The Issuer will not be obligated to make any additional payments in respect of any such amounts withheld by the Issuer or an intermediary paying agent.**

Sections 1471 through 1474 of the US Internal Revenue Code of 1986 (the "**Code**"), an agreement entered into with the US Internal Revenue Service pursuant to such sections of the Code, or an intergovernmental agreement between the United States and another jurisdiction in furtherance of such sections of the Code (including any non-US laws implementing such an intergovernmental agreement) (collectively referred to as "**FATCA**") imposes a new reporting regime and potentially a 30% withholding tax with respect to certain payments to (i) any non-US financial institution (a foreign financial institution or "**FFI**" (as defined by FATCA)) that does not become a "**Participating FFI**" by entering into an agreement with the Internal Revenue Service ("**IRS**") to provide the IRS with certain information in respect of its account holders and investors, unless otherwise exempt from or deemed to be in compliance with FATCA, or, where applicable, the FFI complies with any local laws enacted in respect of an intergovernmental agreement with the United States and (ii) any investor that (unless otherwise exempted) does not provide certain tax certifications or ownership information sufficient to determine whether the investor is a U.S. person or should otherwise be treated as holding a "United States account" (or, in certain cases, a waiver of any laws prohibiting disclosure of such information to a taxing authority) (a "**Recalcitrant Holder**"). There can be no assurances that the Issuer, a financial intermediary, or the Notes will not be subject to the requirements imposed under FATCA.

The United States has negotiated several intergovernmental agreements (each, an "**IGA**") with other jurisdictions, including Austria, to facilitate the implementation of FATCA. FFIs in a jurisdiction which has entered into an IGA are generally not expected to be required to withhold under FATCA or an IGA (or any law implementing an IGA) from payments they make on securities that do not make payments of U.S.-source income such as the Notes. Austria and the United States have entered into a "Model 2" IGA, pursuant to which an Austrian FFI

can be treated as a "Reporting FI" not subject to withholding under FATCA on any payments it receives. Under the terms of the IGA with Austria (the "**Austrian IGA**"), an Austrian FFI is required to register with the IRS and agree to comply with the terms of FATCA, as modified by the Austrian IGA. Under the IGA, a Reporting FI would still be required to report certain information in respect of its account holders and investors to the IRS. As at the date of this Prospectus, the Issuer has registered with the IRS and certified its status as a "Reporting Model 2 FFI" and, accordingly, does not expect withholding on payments to it. Similarly, a financial institution, broker, agent or other intermediary (together, the "**Intermediaries**") through which a beneficial owner of Notes holds its interests may also enter into a FATCA Agreement to avoid the U.S. withholding tax.

The Issuer expects to comply with FATCA, including any applicable IGAs. There is no assurance, however, that the Issuer will always be able to comply with the relevant requirements or that it or a financial intermediary through which payments on the Notes are made would not be required to deduct FATCA withholding from payments on the Notes.

In the event that the Issuer or an Intermediary is required to deduct a withholding tax on payments on a Note in compliance with FATCA, no additional amounts will be payable to the Holder or beneficial owner of a Note under the Terms and Conditions of the Notes.

FATCA is particularly complex and the full extent of its application to the Issuer, Intermediaries and the Notes is uncertain. The Issuer's ability to avoid the withholding taxes under FATCA may not be within its control. In addition, there can be no assurance that payments on an Instrument will not be subject to withholding under FATCA. The above description is based in part on regulations, official guidance and IGAs, all of which are subject to change or may be implemented in a materially different form. Accordingly, potential investors should consult their own tax advisers about how FATCA may affect an investment in the Notes.



### 3. GENERAL INFORMATION

- (1) **Listing and admission to trading.** Application may be made to admit the Programme and/or Notes to the Markets or as otherwise specified in the relevant Final Terms and references to listing shall be construed accordingly. As specified in the relevant Final Terms, a Series may, but need not be, listed on the Markets or any other market or stock exchange. At the date of this Prospectus, notes of the Issuer are admitted to trading on (regulated or unregulated) markets of the Luxembourg Stock Exchange, Euronext Amsterdam, Baden-Württembergische Wertpapierbörse, SIX Swiss Exchange, Frankfurter Wertpapierbörse and on the Austrian Markets.
- (2) **Approvals.** The Issuer has obtained all necessary consents, approvals and authorisations in Austria in connection with the issue and performance of Notes. Tranches of Notes will be issued under the Programme in accordance with internal approvals, as in force from time to time, provided that, unless otherwise specified in the Final Terms, issues of Notes from 1 January 2015 until 31 December 2015 will be made in accordance with a resolution of the Management Board of the Issuer passed on 5 December 2014 and by a resolution of the Supervisory Board of the Issuer passed on 11 December 2014, and issues of Notes in 2016 will be made in accordance with resolutions of the Management Board, the Risk Management Committee of the Supervisory Board (if any) and the Supervisory Board of the Issuer which are expected to be adopted in December 2015.
- (3) **Significant and material adverse changes.** Except as disclosed under "Current Regulatory Topics" on page 530, and "Recent Developments" on page 535 of this Prospectus, there has been no significant change in the financial position of the Erste Group since 31 March 2015 and no material adverse change in the prospects of the Issuer since 31 December 2014.
- (4) **Clearing systems.** For International Notes, Euroclear, Clearstream, Luxembourg and, in relation to any Tranche, such other clearing system as may be agreed between the Issuer, the Fiscal Agent and the relevant Dealer will be the clearing system. Domestic Notes will in all cases be cleared through OeKB (and may be settled through Euroclear and Clearstream, Luxembourg). Notes have been accepted for clearance through the Euroclear, Clearstream, Luxembourg and OeKB Systems. The Common Code and the International Securities Identification Number (ISIN) and (where applicable) the identification number for any other relevant clearing system for each Series of Notes will be set out in the relevant Final Terms.
- (5) **Audit and Auditors' Reports.** Sparkassen-Prüfungsverband Prüfungsstelle (statutory auditor) at Grimmelshausengasse 1, A-1030 Vienna, and Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H. (a member of "Kammer der Wirtschaftstreuhand Österreich") at Wagramer Straße 19, 1220 Vienna, have audited the German language consolidated financial statements of Erste Group Bank as of 31 December 2014 and 2013 and issued unqualified audit opinion for the Audited Consolidated Financial Statements 2014 (dated 27 February 2015) and 2013 (dated 28 February 2014). The financial year of Erste Group Bank is the calendar year.
- (6) **Addresses of clearing systems.** The address of Euroclear is 1 Boulevard du Roi Albert II, B-1210 Brussels, Belgium, the address of Clearstream, Luxembourg is 42 Avenue JF Kennedy L-1855 Luxembourg and the address of OeKB is Am Hof 4, A-1011 Vienna. The address of any alternative clearing system will be specified in the relevant Final Terms.

- (7) **Issue price.** Notes may be issued at their principal amount or at a discount or premium to their principal amount (as specified in the relevant Final Terms). The issue price and the amount of the relevant Notes will be determined before filing of the relevant Final Terms of each Tranche, based on then prevailing market conditions. Where for a particular tranche of Domestic Notes the issue price or aggregate principal amount are not fixed at the time of issue, the Final Terms shall describe the procedures for calculation and publication of such information. The issue price for Domestic Notes issued in tap issues shall be specified in the Final Terms at the start of their term and thereafter shall be fixed by the Issuer continuously according to market conditions prevailing from time to time. In such case, the aggregate principal amount of the Notes may increase from time to time upon subscriptions being made, and the Issuer will in such case specify on the Issue Date the upper limit of the aggregate principal amount of the Notes in the Final Terms.
- (8) **Dealers.** The Issuer may from time to time terminate the appointment of any dealer under the Programme or appoint additional dealers either in respect of one or more Tranches or in respect of the whole Programme.
- (9) **Agents.** The Issuer may, subject to the terms of the Agency Agreement from time to time, remove the Fiscal Agent and/or the International Paying Agent and/or the Domestic Paying Agent, and/or may appoint other or additional paying agents, as set out in the Final Terms. Such other paying agents will be appointed in accordance with applicable statutory requirements and/or the rules of the stock exchanges where Notes of the respective Series (as defined below) are listed, and will either be banks or other entities licensed in the EEA or another market where Erste Group is active to act as paying agents.
- (10) **Method of issue.** Notes will be specified in the relevant Final Terms as either International Notes or Domestic Notes (together, the "**Notes**"). International Notes will be issued on a syndicated or a non-syndicated basis. Domestic Notes will be issued on a non-syndicated basis only. The Notes will be issued in series (each a "**Series**"). Each Series may be issued in tranches (each a "**Tranche**") on the same or different issue dates. The specific terms of each Tranche (save in respect of the issue date, issue price, first payment of interest and principal amount of the Tranche) will be identical to the terms of other Tranches of the same Series and will be set out in a final terms to this Prospectus (the "**Final Terms**").
- (11) **Initial delivery of notes.** On or before the issue date for each Tranche, if the Global Note is in NGN form, it will be delivered to a Common Safekeeper for Euroclear and Clearstream, Luxembourg. On or before the issue date for each Tranche, if the Global Note is in CGN form, the Global Note representing bearer notes or exchangeable bearer notes may be deposited with a common depository for Euroclear and Clearstream, Luxembourg (in the case of International Notes) or a depository for OeKB or OeKB or with or on behalf of the Issuer (in the case of Domestic Notes). Global Notes representing International Notes may also be deposited with any other clearing system or may be delivered outside any clearing system provided that the method of such delivery has been agreed in advance by the Issuer, the Fiscal Agent and the relevant Dealer.
- (12) **Currencies.** Subject to compliance with all relevant laws, regulations and directives, Notes may be issued in any currency if the Issuer and the relevant Dealers so agree.

- (13) **No negative pledge.** The Terms and Conditions of the Notes do not contain any negative pledge clauses; thus, the Holders will not have the benefit of such clauses.
- (14) **Method for the calculation of the yield.** The yield of a Series of Notes which is displayed in the relevant Final Terms is calculated by the following method: Calculated as the effective interest rate on the Notes on the Issue Date by reference to the internal rate of return. The internal rate of return is defined as the discount rate at which the present value of all future cash flows is equal to the initial investment. As set out above, the yield is calculated at the Issue Date on the basis of the Issue Price. It is not an indication of future yield.
- (15) **Categories of potential investors.** The Issuer generally does not distinct in various categories of potential investors to which the Notes are offered. The Issuer may offer Notes generally to retail and institutional investors in any jurisdiction where the legal and further requirements for offering securities are fulfilled. If offers are being made simultaneously in the markets of two or more countries, the Issuer generally does not reserve any tranches of Notes for certain of these.
- (16) **Selling restrictions.** Selling restrictions apply for the United States, the European Economic Area, United Kingdom, Japan, the PRC (as defined herein), Singapore, Hong Kong and such other restrictions as may be required in connection with a particular issue. See "Subscription and Sale". The Notes to be offered and sold will be subject to the restrictions of Category 2 for the purposes of Regulation S under the Securities Act. Notes treated as issued in bearer form for U.S. federal income tax purposes having a maturity of more than one year will be subject to the United States Tax Equity and Fiscal Responsibility Act of 1982 ("**TEFRA**") and will be issued in compliance with US Treas. Reg. §1.163-5(c)(2)(i)(D) (or any successor U.S. Treasury Regulation section including, without limitation, regulations issued in accordance with U.S. Internal Revenue Service Notice 2012-20 or otherwise in connection with the U.S. Hiring Incentives to Restore Employment Act of 2010) (the "**D Rules**") unless (i) Part B of the relevant Final Terms states that Notes are issued in compliance with US Treas. Reg. §1.163-5(c)(2)(i)(C) (or any successor U.S. Treasury Regulation section including, without limitation, regulations issued in accordance with U.S. Internal Revenue Service Notice 2012-20 or otherwise in connection with the U.S. Hiring Incentives to Restore Employment Act of 2010) (the "**C Rules**") or (ii) the Notes are issued other than in compliance with the D Rules or the C Rules but in circumstances in which the Notes will not constitute "registration-required obligations" under TEFRA, which circumstances will be referred to in Part B of the relevant Final Terms as a transaction to which TEFRA is not applicable.

## **4. OVERVIEW OF MORTGAGE *PFANDBRIEFE* (*HYPOTHEKENPFANDBRIEFE*), PUBLIC PFANDBRIEFE (*ÖFFENTLICHE PFANDBRIEFE*) AND COVERED BONDS (*FUNDIERTE BANKSCHULDVERSCHREIBUNGEN*)**

Mortgage *Pfandbriefe* (*Hypothekendarpfandbriefe*), public *Pfandbriefe* (*Öffentliche Pfandbriefe*) and covered bonds (*fundierte Bankschuldverschreibungen*) are Austrian law debt instruments, the quality and standards of which are regulated by the Austrian Mortgage Bank Act (*Hypothekendarbankgesetz*), the Austrian Introductory Order to the Austrian Mortgage Bank Act (*Verordnung über die Einführung des Hypothekendarbankgesetzes*), and the Austrian Covered Bonds Act (*Gesetz über fundierte Bankschuldverschreibungen*). Depending on whether the Notes are mortgage *Pfandbriefe* (*Hypothekendarpfandbriefe*), public *Pfandbriefe* (*Öffentliche Pfandbriefe*) or covered bonds (*fundierte Bankschuldverschreibungen*), the investors' claims under such Notes are secured at all times by separate pools of certain eligible assets (*Deckungsstock*). Such assets are listed in special registers kept by the Issuer. Assets included in these asset pools may only be seized and sold to satisfy claims arising from the relevant Notes.

Based on a respective banking licence pursuant to sec 1 para 1 no 9 of the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz*), the Issuer is duly authorized to issue Senior Notes constituting mortgage *Pfandbriefe* (*Hypothekendarpfandbriefe*), public *Pfandbriefe* (*Öffentliche Pfandbriefe*) and covered bonds (*fundierte Bankschuldverschreibungen*) as foreseen in the Terms and Conditions.

The assets of the cover pool for mortgage *Pfandbriefe* (*Hypothekendarpfandbriefe*) consist of mortgage loans (or parts thereof). This applies to mortgages over Austrian real estate; real estate located in Member States of the European Economic Area and Switzerland may also be used as cover assets, provided that the legal and economic position of the creditors of the mortgage *Pfandbriefe* (*Hypothekendarpfandbriefe*) is comparable to that of creditors with respect to Austrian mortgages. To some extent, mortgages which do not satisfy such conformity tests may also be included in the asset pool to a limit of not more than 10% of all conforming mortgages. The Austrian Mortgage Bank Act foresees that mortgage *Pfandbriefe* (*Hypothekendarpfandbriefe*) may only be issued against the first 60% of the mortgage collateral value.

The asset pool for public *Pfandbriefe* (*Öffentliche Pfandbriefe*) consists of loan claims against, or debt securities issued or guaranteed by, Austrian governmental entities or other Member States of the European Economic Area or Switzerland or their regional governments and governmental entities for which the competent authorities pursuant to Art 43 sec 1 lit b No 5 of the Directive 2000/12/EC have fixed a risk weighting of not more than 20%, or by claims benefiting from a guarantee granted by one of these governmental entities.

Covered bonds (*fundierte Bankschuldverschreibungen*) are secured by a separate asset pool which comprises claims and securities that are suitable for the investment of assets of minors, claims and securities secured by a mortgage registered in a public register, claims against, or debt securities issued or guaranteed by, Austrian government entities or other Member States of the European Economic Area or Switzerland or their regional governments or governmental entities for which the competent authorities pursuant to Art 43 sec 1 lit b No 5 of the Directive 2000/12/EC have fixed a risk weighting of not more than 20%, or by claims benefiting from a guarantee granted by one of these governmental entities.

Certain assets held in trust on behalf of the Issuer may also be included in the relevant cover pools, as well as derivative contracts if they are used to hedge interest rates, foreign exchange or issuer insolvency risks connected with the mortgage *Pfandbriefe* (*Hypothekendarfandbriefe*), public *Pfandbriefe* (*Öffentliche Darfandbriefe*) or covered bonds (*fundierte Darfschuldverschreibungen*).

The total amount of issued mortgage *Pfandbriefe* (*Hypothekendarfandbriefe*) is at any time required to be covered by mortgages of at least the same amount and same interest revenue, supplemented by a safety margin requirement of an additional 2% of the nominal value of the outstanding mortgage *Pfandbriefe* (*Hypothekendarfandbriefe*). Additionally, the articles of association of the Issuer currently provide that the present value (*Barwert*) of the outstanding mortgage *Pfandbriefe* (*Hypothekendarfandbriefe*) shall be covered at any time by eligible assets. The same requirements regarding the safety margin and the coverage of the present value apply *mutatis mutandis* for covered bonds, and, for public *Pfandbriefe* (*Öffentliche Darfandbriefe*).

In the event that due to the repayment of mortgages or for any other reason the existing mortgages do not fully cover the issued mortgage *Pfandbriefe* (*Hypothekendarfandbriefe*), the Issuer may replace the shortfall in cover assets by (i) bonds or other notes that would be eligible as cover assets for public *Pfandbriefe* (*Öffentliche Darfandbriefe*) provided such bonds or notes are traded on a regulated market in Austria or an OECD member country, (ii) credit balances held with certain central banks or credit institutions, in particular those permitted to conduct business in Member States or member countries of the OECD, or (iii) cash. In the case of covered bonds, only credit balances held with certain central banks or credit institutions or cash are eligible as substitute cover assets. Substitute cover assets may never exceed 15% of the total amount of outstanding mortgage *Pfandbriefe* (*Hypothekendarfandbriefe*), public *Pfandbriefe* (*Öffentliche Darfandbriefe*) or covered bonds (*fundierte Darfschuldverschreibungen*). Notes issued by public bodies (item (i) above) may only be used as substitute assets for *Pfandbriefe* (Mortgage Bonds) up to an amount of 5% of the nominal value deducted from their stock exchange or market price, but never exceeding their nominal value. The same applies to public *Pfandbriefe* (*Öffentliche Darfandbriefe*).

The applicable statutes provide that, as a general rule, mortgage *Pfandbriefe* (*Hypothekendarfandbriefe*) may only be issued if their maturity terms do not materially exceed the maturity of the mortgages. As a further requirement, the fraction of the nominal value of any newly issued mortgage *Pfandbriefe* (*Hypothekendarfandbriefe*) with a maturity of more than 15 years must not, at the end of each financial quarter and within a calculation time period of three years, exceed 60% of the nominal value of all newly issued mortgage *Pfandbriefe* (*Hypothekendarfandbriefe*). For the purposes of such calculation, the nominal value of assets with a maturity of more than 15 years which have been newly acquired during the three year calculation period, may be deducted from the nominal value of the mortgage *Pfandbriefe* (*Hypothekendarfandbriefe*) with a maturity of more than 15 years. Furthermore, special rules exist for mortgage *Pfandbriefe* (*Hypothekendarfandbriefe*) with regard to which the Issuer has either waived its right of early repayment for a time period of up to a third of the term of the mortgage *Pfandbriefe* (*Hypothekendarfandbriefe*), or the repayment of which must be commenced not later than after the lapse of a third of the term of the mortgage *Pfandbriefe* (*Hypothekendarfandbriefe*). The same applies to public *Pfandbriefe* (*Öffentliche Darfandbriefe*).

A Trustee (*Treuhänder* or, in case of covered bonds, *Regierungskommissär*) has been appointed for a term of five years for each cover pool by the Federal Minister of Finance, which holds in trust the title deeds relating to the asset pool and the cash contained therein. The Trustee's primary task is to ensure that the required cover assets for the mortgage *Pfandbriefe* (*Hypothekendarfandbriefe*), public *Pfandbriefe* (*Öffentliche Darfandbriefe*) or covered bonds (*fundierte Darfschuldverschreibungen*), and the claims of derivative counter-parties of the Issuer, are at all times sufficient. No asset may be deleted from the relevant register without the written consent of the Trustee.

The asset pools form separate cover funds for the claims of the holders of the mortgage *Pfandbriefe (Hypothekendarfandbriefe)*, public *Pfandbriefe (Öffentliche Darfandbriefe)* and Covered Bonds, respectively, and the creditors under the respective derivative contracts (if any). In the event of bankruptcy of the Issuer, applicable Austrian law expressly contemplates a continuation rather than a liquidation of the asset pools: in a bankruptcy the mortgage *Pfandbriefe (Hypothekendarfandbriefe)*, public *Pfandbriefe (Öffentliche Darfandbriefe)* and the covered bonds (*fundierte Darfschuldverschreibungen*) will not be automatically terminated by operation of law but the cash flows will in general remain unaffected. Each asset pool would be administered by a special court-appointed receiver (which may also be another credit institution) without infringement of the rights of the holders of the mortgage *Pfandbriefe (Hypothekendarfandbriefe)*, public *Pfandbriefe (Öffentliche Darfandbriefe)* and covered bonds (*fundierte Darfschuldverschreibungen*). In the event that funds are required to discharge obligations that become due, the special receiver may collect claims that have become due, sell cover assets or raise bridge financing. After its appointment, the special receiver is obliged to sell the asset pool together with the obligations from the mortgage *Pfandbriefe (Hypothekendarfandbriefe)*, public *Pfandbriefe (Öffentliche Darfandbriefe)* and covered bonds (*fundierte Darfschuldverschreibungen*), respectively, to an appropriate credit institution. Only where a sale is not possible must the asset pool be liquidated in accordance with the relevant statutes. In such case, the mortgage *Pfandbriefe (Hypothekendarfandbriefe)*, public *Pfandbriefe (Öffentliche Darfandbriefe)* and covered bonds (*fundierte Darfschuldverschreibungen*), respectively, will fall immediately due and the liquidation proceeds of such assets will be used (preferentially) to satisfy the claims of the holders of such securities (and counterparties under derivative contracts, if any).

Mortgage *Pfandbriefe (Hypothekendarfandbriefe)*, public *Pfandbriefe (Öffentliche Darfandbriefe)* and covered bonds (*fundierte Darfschuldverschreibungen*) are full recourse obligations of the Issuer. Since the mortgage *Pfandbriefe (Hypothekendarfandbriefe)*, public *Pfandbriefe (Öffentliche Darfandbriefe)* and covered bonds (*fundierte Darfschuldverschreibungen*) constitute general liabilities of the credit institution, holders also have recourse to the assets of the Issuer outside the asset pools. However, as regards those assets, holders of the mortgage *Pfandbriefe (Hypothekendarfandbriefe)*, public *Pfandbriefe (Öffentliche Darfandbriefe)* and covered bonds (*fundierte Darfschuldverschreibungen*) will rank equally with other unsecured and unsubordinated creditors of the Issuer, their claims being limited to the (foreseeable) shortfall, if any, they may suffer in the liquidation of the respective cover pool. The supervisory authority has the right to request the competent court to appoint a common curator to represent the holders of mortgage *Pfandbriefe (Hypothekendarfandbriefe)*, public *Pfandbriefe (Öffentliche Darfandbriefe)* and covered bonds. Such curator may also be appointed in the event of a bankruptcy of the Issuer, and on the application of any third party whose rights would be deferred due to the lack of a common representative. In such an event, the common rights of the holders arising out of the mortgage *Pfandbriefe (Hypothekendarfandbriefe)*, public *Pfandbriefe (Öffentliche Darfandbriefe)* and covered bonds (*fundierte Darfschuldverschreibungen*) may only be exercised by the curator. The holders may join the proceedings conducted by the common curator at their own cost.

Mortgage *Pfandbriefe (Hypothekendarfandbriefe)*, public *Pfandbriefe (Öffentliche Darfandbriefe)* and covered bonds (*fundierte Darfschuldverschreibungen*) may be issued as either International Notes or Domestic Notes.

## 5. TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES (GERMAN AND ENGLISH LANGUAGE)

### General

The Issuer and the relevant Dealer will agree on the terms and conditions applicable to each particular Tranche of Notes (the "**Conditions**"). These Conditions will be constituted by the relevant set of terms and conditions set out in the section entitled "*Terms and Conditions of the Notes*" (the "**Terms and Conditions**") as further specified by the Final Terms (the "**Final Terms**") as described below.

### Sets of Terms and Conditions

A separate set of Terms and Conditions shall apply to each type of Notes, as set out below. The Final Terms shall provide for the Issuer to choose among the following Options:

Option I - Terms and Conditions for Notes with a fixed interest rate;

Option II - Terms and Conditions for Notes with a floating interest rate;

Option III - Terms and Conditions for Notes with a fixed to fixed or a fixed to floating interest rate;

Option IV - Terms and Conditions for Notes without periodic interest payments;

Option V - Terms and Conditions for Notes with a reverse floating or fixed to reverse floating interest rate;

Option VI - Terms and Conditions for target redemption Notes with a fixed to spread floating interest rate or fixed to floating interest rate; and

Option VII - Terms and Conditions for Notes with a spread floating or fixed to spread floating interest rate.

### Documentation of the Conditions

The Issuer shall document the Conditions in any of the following ways:

- The Final Terms shall determine whether Option I, Option II, Option III, Option IV, Option V, Option VI or Option VII and whether certain further options contained in Option I, Option II, Option III, Option IV, Option V, Option VI or Option VII shall be applicable to the individual issue of Notes by replicating the relevant provisions of, and completing the relevant placeholders set out in, Option I, Option II, Option III, Option IV, Option V, Option VI or Option VII in the Final Terms. The replicated and completed provisions of the set of Terms and Conditions alone shall constitute the Conditions (the "Integrated Conditions"). The Integrated Conditions shall be attached to each global note representing the Notes of the relevant Tranche. The Issuer shall document the Conditions in this way if the Notes shall be publicly offered, in whole or in part, or initially distributed, in whole or in part, to non-qualified investors.
- Alternatively, the Final Terms shall determine whether Option I, Option II, Option III, Option IV, Option V, Option VI or Option VII and whether certain further options contained in Option I, Option II, Option III, Option IV, Option V, Option VI or Option VII shall be applicable to the individual issue of Notes by making reference to the specific sections of the relevant set of Terms and Conditions. The Final Terms and the relevant set of Terms and Conditions (the "Long-form Conditions"), taken together, shall constitute the Conditions. The Final Terms and the Long-form Conditions shall be attached to each global note representing the Notes of the relevant Tranche.

## **Determination of Options / Completion of Placeholders**

The Final Terms shall determine whether Option I, Option II, Option III, Option IV, Option V, Option VI or Option VII shall be applicable to the individual issue of Notes. Each set of Terms and Conditions constituting Option I, Option II, Option III, Option IV, Option V, Option VI or Option VII contains certain further options (characterised by indicating the respective optional provision through instructions and explanatory notes set out in square brackets within the text of the relevant set of Terms and Conditions as set out in this Prospectus) as well as placeholders (characterised by square brackets which include the relevant items) which shall be determined by the Final Terms as follows:

### **Determination of Options**

The Issuer shall determine which options shall be applicable to the individual issue of Notes by either replicating the relevant provisions in the Final Terms or by making reference in the Final Terms to the relevant sections of the relevant set of Terms and Conditions. If the Final Terms do not replicate or make reference to an alternative or optional provision (as set out in the relevant set of Terms and Conditions) such provision shall be deemed to have been deleted from the Conditions.

### **Completion of Placeholders**

The Final Terms shall specify the information completing the placeholders in the relevant set of Terms and Conditions. In case the provisions of the Final Terms and the relevant set of Terms and Conditions, taken together, shall constitute the Conditions the relevant set of Terms and Conditions shall be deemed to have been completed by the information contained in the Final Terms as if such information were inserted in the placeholders of such provisions.

In that case, all instructions and explanatory notes and text set out in square brackets in the relevant set of Terms and Conditions and any footnotes and explanatory text set out in the Final Terms shall be deemed to have been deleted from the Conditions.

### **Language of the Terms and Conditions and of the Conditions**

The Terms and Conditions have been prepared in the German and the English language. The following shall apply with regard to the language in which the Conditions shall be prepared:

- The Conditions may be prepared either in the German language (with or without a non-binding English language translation) or in the English language (with or without a non-binding German language translation).
- In the case of Notes which shall be (i) publicly offered, in whole or in part, in a country where German is the primary language or (ii) initially distributed, in whole or in part, to non-qualified investors, in a country where German is the primary language, the Conditions will, in general, be prepared in the German language. If, in the event of such public offer or distribution to non-qualified investors, however, the Conditions will be prepared in the English language, a non-binding German language translation shall be prepared which will be either set out in the relevant Final Terms or which shall be made available in electronic form on the website of the Issuer ([www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)).



## EINLEITUNG

Die Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen (die "**Emissionsbedingungen**") sind nachfolgend in sieben Optionen aufgeführt.

**Option I** umfasst den Satz an Emissionsbedingungen, der auf Schuldverschreibungen mit einem festen Zinssatz Anwendung findet.

**Option II** umfasst den Satz an Emissionsbedingungen, der auf Schuldverschreibungen mit einem variablen Zinssatz Anwendung findet.

**Option III** umfasst den Satz an Emissionsbedingungen, der auf Schuldverschreibungen Anwendung findet, die zunächst einen festen Zinssatz haben, der entweder von einem variablen Zinssatz oder einem anderen festen Zinssatz abgelöst wird.

**Option IV** umfasst den Satz an Emissionsbedingungen, der auf Schuldverschreibungen ohne periodische Verzinsung Anwendung findet.

**Option V** umfasst den Satz an Emissionsbedingungen, der auf Schuldverschreibungen mit einem umgekehrt variablen oder fest- zu umgekehrt variablen Zinssatz Anwendung findet.

**Option VI** umfasst den Satz an Emissionsbedingungen, der auf Ziel-Rückzahlungs-Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Spread Zinssatz oder einem fest- zu variablen Zinssatz Anwendung findet.

**Option VII** umfasst den Satz an Emissionsbedingungen, der auf Schuldverschreibungen mit einem variablen Spread oder fest- zu variablen Spread Zinssatz Anwendung findet.

Jeder Satz an Emissionsbedingungen enthält bestimmte weitere Optionen, die durch Instruktionen und Erklärungen in eckigen Klammern gekennzeichnet sind.

In den Endgültigen Bedingungen wird die Emittentin festlegen, ob Option I, Option II, Option III, Option IV, Option V, Option VI oder Option VII (einschließlich der jeweils in diesen Optionen enthaltenen weiteren Optionen) für die jeweilige Emission von Schuldverschreibungen Anwendung findet, indem entweder die maßgeblichen Bestimmungen der maßgeblichen Option

## INTRODUCTION

The Terms and Conditions of the Notes (the "**Terms and Conditions**") are set forth below in seven Options:

**Option I** comprises the set of Terms and Conditions that shall apply to Notes with a fixed interest rate.

**Option II** comprises the set of Terms and Conditions that shall apply to Notes with a floating interest rate.

**Option III** comprises the set of Terms and Conditions that shall apply to Notes which commence with a fixed interest rate which is superseded by either a floating interest rate or a different fixed interest rate.

**Option IV** comprises the set of Terms and Conditions that shall apply to Notes without periodic interest payments.

**Option V** comprises the set of Terms and Conditions that shall apply to Notes with a reverse floating or fixed to reverse floating interest rate.

**Option VI** comprises the set of Terms and Conditions that shall apply to target redemption Notes with a fixed to spread floating interest rate or fixed to floating interest rate.

**Option VII** comprises the set of Terms and Conditions that shall apply to Notes with a spread floating or fixed to spread floating interest rate.

Each set of Terms and Conditions contains certain further options, which have been marked by instructions and explanatory notes set out in square brackets.

In the Final Terms, the Issuer shall determine whether Option I, Option II, Option III, Option IV, Option V, Option VI or Option VII (including the further options contained therein) shall be applicable to an individual issue of Notes, either by replicating the relevant provisions of the relevant Option (if, in the following, reference shall be made to this style of documenting the Terms and

wiederholt werden (falls im Folgenden auf diese Darstellungsweise der Emissionsbedingungen Bezug genommen werden soll, wird der Begriff "**integrierte-Bedingungen**" verwendet) oder auf die maßgeblichen Bestimmungen der maßgeblichen Option verwiesen wird (falls im Folgenden auf diese Darstellungsweise der Emissionsbedingungen Bezug genommen werden soll, wird der Begriff "**nicht-integrierte Bedingungen**" verwendet).

**Soweit die Emittentin zum Zeitpunkt der Billigung des Prospekts keine Kenntnis von bestimmten Angaben hatte, die auf eine einzelne Emission von Schuldverschreibungen anwendbar sind, enthält dieser Prospekt Platzhalter in eckigen Klammern, die die maßgeblichen durch die Endgültigen Bedingungen zu vervollständigenden Angaben enthalten.**

Conditions the term "**integrated Conditions**" will be used) or by making reference to the relevant provisions of the relevant Option (if, in the following, reference shall be made to this style of documenting the Terms and Conditions the term "**long-form Conditions**" will be used).

**To the extent that upon the approval of the Prospectus the Issuer had no knowledge of certain items which are applicable to an individual issue of Notes, this Prospectus contains placeholders set out in square brackets which include the relevant items that will be completed by the Final Terms.**

**TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES  
GERMAN LANGUAGE VERSION  
(DEUTSCHSPRACHIGE FASSUNG DER  
EMISSIONSBEDINGUNGEN)**

**[Falls nicht-integrierte Bedingungen Anwendung finden sollen, einfügen:**

Die Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen gelten für diese Schuldverschreibungen so, wie sie durch die Angaben der beigefügten endgültigen Bedingungen (die "**Endgültigen Bedingungen**") vervollständigt werden. Die Leerstellen in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen gelten als durch die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgefüllt, als ob die Leerstellen in den betreffenden Bestimmungen durch diese Angaben ausgefüllt wären; alternative oder wählbare Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen, deren Entsprechungen in den Endgültigen Bedingungen nicht ausgefüllt oder die gestrichen sind, gelten als aus diesen Emissionsbedingungen gestrichen; sämtliche auf die Schuldverschreibungen nicht anwendbaren Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen (einschließlich der Anweisungen, Anmerkungen und der Texte in eckigen Klammern) gelten als aus diesen Emissionsbedingungen gestrichen, so dass die Bestimmungen der Endgültigen Bedingungen Geltung erhalten. Kopien der Endgültigen Bedingungen sind kostenlos bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle (wie in § 6 der Emissionsbedingungen bestimmt) sowie bei der Hauptgeschäftsstelle der Emittentin (wie in § 1 der Emissionsbedingungen definiert) erhältlich; bei nicht an einer Börse notierten Schuldverschreibungen sind Kopien der betreffenden Endgültigen Bedingungen allerdings ausschließlich für die Gläubiger solcher Schuldverschreibungen erhältlich.]

**TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES  
ENGLISH LANGUAGE VERSION**

**[In case long-form Conditions shall apply, insert:**

The provisions of these Terms and Conditions apply to the Notes as completed by the terms of the final terms which are attached hereto (the "**Final Terms**"). The blanks in the provisions of these Terms and Conditions which are applicable to the Notes shall be deemed to be completed by the information contained in the Final Terms as if such information were inserted in the blanks of such provisions; alternative or optional provisions of these Terms and Conditions as to which the corresponding provisions of the Final Terms are not completed or are deleted shall be deemed to be deleted from these Terms and Conditions; and all provisions of these Terms and Conditions which are inapplicable to the Notes (including instructions, explanatory notes and text set out in square brackets) shall be deemed to be deleted from these Terms and Conditions, as required to give effect to the terms of the Final Terms. Copies of the Final Terms may be obtained free of charge at the specified office of the Fiscal Agent (as specified in § 6 of the Terms and Conditions) and at the principal office of the Issuer (as defined in § 1 of the Terms and Conditions) provided that, in the case of Notes which are not listed on any stock exchange, copies of the relevant Final Terms will only be available to holders of such Notes.]

## OPTION I – NOTES WITH A FIXED INTEREST RATE

### [OPTION I – EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR SCHULDVERSCHREIBUNGEN MIT EINEM FESTEN ZINSSATZ:

#### § 1

#### WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

(1) *Währung, Stückelung.* Diese Tranche (die "**Tranche**") von [Schuldverschreibungen] [nachrangigen Schuldverschreibungen] [Hypothekendarlehen] [Öffentlichen Darlehen] [fundierten Darlehen] [Bankschuldverschreibungen] (die "**Schuldverschreibungen**") wird von der Erste Group Bank AG (die "**Emittentin**") in [festgelegte Währung einfügen] (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von [im Fall von Schuldverschreibungen, die dauernd angeboten und begeben werden, einfügen: bis zu] [falls die Globalurkunde(n) im NGN-Format begeben werden, einfügen: , vorbehaltlich § 1 (5).] [festgelegte Währung und Gesamtnennbetrag einfügen] (in Worten: [Gesamtnennbetrag in Worten einfügen]) in der Stückelung von [festgelegte Währung und festgelegte Stückelung einfügen] (die "**festgelegte Stückelung**") begeben.

(2) *Form.* Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die ausschließlich durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind, einfügen:

(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**" oder die "**Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft; der Zinszahlungsanspruch im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist durch die Dauerglobalurkunde mitverbrieft. [Falls die Dauerglobalurkunde im International Notes-Format begeben wird, einfügen: Die Dauerglobalurkunde wird von ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterschrieben und von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen.] [Falls die Dauerglobalurkunde im Domestic Notes-Format begeben wird, einfügen: Die

### [OPTION I – TERMS AND CONDITIONS FOR NOTES WITH A FIXED INTEREST RATE:

#### § 1

#### CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency, Denomination.* This tranche (the "**Tranche**") of [notes] [subordinated notes] [mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarlehen)] [public Pfandbriefe (Öffentliche Darlehen)] [covered bonds (fundierte Bankschuldverschreibungen)] (the "**Notes**") is being issued by Erste Group Bank AG (the "**Issuer**") in [insert specified currency] (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of [in case of Notes offered and issued as tap issues insert: up to] [in case of Global Note(s) to be issued in NGN form insert: , subject to § 1 (5).] [insert specified currency and aggregate principal amount] (in words: [insert aggregate principal amount in words]) in the denomination of [insert specified currency and specified denomination] (the "**Specified Denomination**").

(2) *Form.* The Notes are being issued in bearer form.

[In case of Notes which are exclusively represented by a Permanent Global Note insert:

(3) *Permanent Global Note.* The Notes are represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**" or the "**Global Note**") without coupons; the claim for interest payments under the Notes is represented by the Permanent Global Note. [In case of a Permanent Global Note to be issued in International Notes form insert: The Permanent Global Note shall be signed by authorised representatives of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent.] [In case of a Permanent Global Note to be issued in Domestic Notes form insert: The Permanent Global Note shall be signed by authorised representatives of the Issuer.] [In case of a Permanent Global Note to be issued in NGN form insert: The Permanent Global

Dauerglobalurkunde wird von ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterschrieben.] **[Falls die Dauerglobalurkunde im NGN-Format begeben wird, einfügen:** Die Dauerglobalurkunde wird im *new global note*-Format ausgegeben.] **[Falls die Dauerglobalurkunde im CGN-Format begeben wird, einfügen:** Die Dauerglobalurkunde wird im *classical global note*-Format ausgegeben.] Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, die gegen eine Dauerglobalurkunde ausgetauscht werden kann, einfügen:**

(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch gegen Dauerglobalurkunde.*

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde kann gegen Schuldverschreibungen in der festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") und, zusammen mit der vorläufigen Globalurkunde, die "**Globalurkunden**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht werden; der Zinszahlungsanspruch im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist durch die maßgebliche Globalurkunde mitverbrieft. **[Falls die Globalurkunden im International Notes-Format begeben werden, einfügen:** Die Globalurkunden werden jeweils von ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterschrieben und werden jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen.] **[Falls die Globalurkunden im Domestic Notes-Format begeben werden, einfügen:** Die Globalurkunden werden jeweils von ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterschrieben.] **[Falls die Globalurkunden im NGN-Format begeben werden, einfügen:** Die Globalurkunden werden im *new global note*-Format ausgegeben.] **[Falls die Globalurkunden im CGN-Format begeben werden, einfügen:** Die Globalurkunden werden im *classical global note*-Format ausgegeben.] Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(b) Die vorläufige Globalurkunde ist ab einem Kalendertag (der "**Austauschtag**") gegen die

Note shall be issued in new global note format.] **[In case of a Permanent Global Note to be issued in CGN form insert:** The Permanent Global Note shall be issued in classical global note format.] Definitive Notes and coupons will not be issued.]

**[In case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note, which will be exchangeable for a Permanent Global Note, insert:**

(3) *Temporary Global Note – Exchange for Permanent Global Note.*

(a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the Specified Denomination represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**" and, together with the Temporary Global Note, the "**Global Notes**") without coupons; any claim for interest payments under the Notes is represented by the relevant Global Note. **[In case of Global Notes to be issued in International Notes form insert:** The Global Notes shall each be signed by authorised representatives of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent.] **[In case of Global Notes to be issued in Domestic Notes form insert:** The Global Notes shall each be signed by authorised representatives of the Issuer.] **[In case of Global Notes to be issued in NGN form insert:** The Global Notes shall be issued in new global note format.] **[In case of Global Notes to be issued in CGN form insert:** The Global Notes shall be issued in classical global note format.] Definitive Notes and coupons will not be issued.

(b) The Temporary Global Note shall be exchangeable for the Permanent Global Note

Dauerglobalurkunde in der in dem vorstehenden Unterabsatz (a) vorgesehenen Form und unter den dort aufgestellten Voraussetzungen austauschbar, der nicht weniger als 40 Kalendertage nach dem Begebungstag der vorläufigen Globalurkunde liegt. Ein solcher Austausch darf nur in dem Umfang erfolgen, in dem Bescheinigungen vorgelegt werden, denen zufolge der oder die wirtschaftliche(n) Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Person(en) ist (sind) (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Kalendertag nach dem Begebungstag der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß Unterabsatz (b) dieses § 1 (3) auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 6 (5) definiert) zu liefern.]

(4) *Clearingsystem.* Die Globalurkunde(n) wird (werden) von einem oder im Namen eines Clearingsystems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. "**Clearingsystem**" bezeichnet **[bei mehr als einem Clearingsystem einfügen:** jeweils [Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft, Am Hof 4, 1011 Wien, Österreich ("**OeKB**") [,] [und] [Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg, 42 Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg ("**CBL**") und Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien ("**Euroclear**" und, zusammen mit CBL, die "**ICSDs**") [,] [und] [anderes Clearingsystem angeben] und jeden Funktionsnachfolger. [**Falls die Schuldverschreibungen im Namen der ICSDs verwahrt und im NGN-Format begeben werden, einfügen:** Die Schuldverschreibungen werden von der gemeinsamen Verwahrstelle (*common safekeeper*) im Namen beider ICSDs verwahrt.] [**Falls die Schuldverschreibungen im Namen der**

in the form and subject to the conditions provided in subparagraph (a) above from a date (the "**Exchange Date**") not earlier than 40 calendar days after the issue date of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made to the extent that certifications have been delivered to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is (are) not (a) U.S. person(s) (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions). Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th calendar day after the issue date of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to subparagraph (b) of this § 1 (3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 6 (5)).]

(4) *Clearing System.* The Global Note(s) will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. "**Clearing System**" means **[if more than one Clearing System insert:** each of] [Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft, Am Hof 4, 1010 Vienna, Austria ("**OeKB**") [,] [and] [Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg, 42 Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ("**CBL**") and Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium ("**Euroclear**" and, together with CBL, the "**ICSDs**") [,] [and] [**specify other Clearing System**] and any successor in such capacity. [**In case of Notes to be kept in custody on behalf of the ICSDs and issued in NGN form insert:** The Notes shall be kept in custody by the common safekeeper on behalf of both ICSDs.] [**In case of Notes to be kept in custody on behalf of the ICSDs and issued in CGN form insert:** The Notes shall be kept in custody by a common depository on behalf of both ICSDs.]

**ICSDs verwahrt und im CGN-Format begeben werden, einfügen:** Die Schuldverschreibungen werden von einer gemeinsamen Verwahrstelle (*common depositary*) im Namen beider ICSDs verwahrt.]

**[Im Fall von (einer) Globalurkunde(n), die im NGN-Format begeben werden soll(en), einfügen:**

(5) *Register der ICSDs.* Der Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. Die Register der ICSDs (worunter man die Register versteht, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind schlüssiger Nachweis des Gesamtnennbetrags der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bestätigung mit dem Betrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist ein schlüssiger Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

Bei einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. bei Kauf und Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen werden die Einzelheiten über diese Zahlung von Kapital oder Zinsen bzw. dieses Kaufs und der Entwertung bezüglich der Globalurkunde *pro rata* in die Register der ICSDs eingetragen werden, und nach dieser Eintragung wird der gesamte Nennbetrag der zurückgezahlten bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs eingetragenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen abgezogen. **[Falls die Schuldverschreibungen anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:** Bei Austausch eines Anteils von ausschließlich durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen werden die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Register der ICSDs aufgenommen werden.]]

**[6] Gläubiger von Schuldverschreibungen.** "Gläubiger" bezeichnet jeden Inhaber von

**[In case of (a) Global Note(s) to be issued in NGN format insert:**

(5) *Records of the ICSDs.* The aggregate principal amount of Notes represented by the Global Note shall be the aggregate amount from time to time entered in the records of both ICSDs. The records of the ICSDs (which expression means the records that each ICSD holds for its customers which reflect the amount of such customer's interest in the Notes) shall be conclusive evidence of the aggregate principal amount of Notes represented by the Global Note and, for these purposes, a statement issued by an ICSD stating the amount of Notes so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time.

On any redemption or payment of interest being made in respect of, or purchase and cancellation of, any of the Notes represented by the Global Note the details of such redemption or payment or purchase and cancellation (as the case may be) in respect of the Global Note shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the aggregate principal amount of the Notes recorded in the records of the ICSDs and represented by the Global Note shall be reduced by the total principal amount of the Notes so redeemed or purchased and cancelled. **[In case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note insert:** On an exchange of a part of the Notes represented by the Temporary Global Note, the details of such exchange shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs.]]

**[6] Holder of Notes.** "Holder" means any holder of a proportionate co-ownership or

Miteigentumsanteilen oder anderen vergleichbaren Rechten an der Globalurkunde, die in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Clearingsystems auf einen neuen Gläubiger übertragen werden können.

([7]) *Geschäftstag*. "**Geschäftstag**" bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem **[soweit erforderlich einfügen: Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [sämtliche maßgeblichen Finanzzentren einfügen]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind] **[soweit erforderlich einfügen: [und] das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolgesystem ("TARGET") geöffnet ist]**.

## § 2 STATUS

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen und fundierten Bankschuldverschreibungen) einfügen:** Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander, und (soweit nicht gesetzliche Ausnahmen anwendbar sind und ohne das Vorgenannte einzuschränken) die Zahlungspflichten der Emittentin gemäß den Schuldverschreibungen haben den gleichen Rang wie alle anderen gegenwärtigen und zukünftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin.]

**[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:**

Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander und zumindest den gleichen Rang mit allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, ausgenommen nachrangige Verbindlichkeiten, welche gemäß ihren Bedingungen als nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen bezeichnet werden.

Die Schuldverschreibungen stellen Instrumente des Ergänzungskapitals (*Tier 2*)

other comparable right in the Global Note which may be transferred to a new Holder in accordance with the provisions of the Clearing System.

([7]) *Business Day*. "**Business Day**" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) on which **[insert, as applicable: commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in [insert all relevant financial centres]] [insert, as applicable: [and] the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("TARGET") is open]**.

## § 2 STATUS

**[In case of Senior Notes (other than mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarlehen), public Pfandbriefe (Öffentliche Darlehen) and covered bonds (fundierte Bankschuldverschreibungen)) insert:** The Notes constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves and (subject to any applicable statutory exceptions and without prejudice to the aforesaid) the payment obligations of the Issuer under the Notes rank *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, present and future.]

**[In case of Subordinated Notes insert:**

The Notes constitute direct, unsecured and subordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves and at least *pari passu* with all other subordinated obligations of the Issuer other than subordinated obligations which are expressed by their terms to rank junior to the Notes.

The Notes constitute Tier 2 instruments pursuant to Article 63 of the Regulation (EU)



gemäß Artikel 63 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen und zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 in der jeweils geltenden Fassung (*Capital Requirements Regulation – "CRR"*) dar und haben eine Mindestlaufzeit von fünf Jahren.

Im Falle der Liquidation oder der Insolvenz der Emittentin stehen die Zahlungsverpflichtungen der Emittentin gemäß den Schuldverschreibungen im Rang nach den nicht nachrangigen Gläubigern der Emittentin, aber zumindest im gleichen Rang mit allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, welche nicht gemäß deren Bedingungen nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind, und vorrangig gegenüber den Ansprüchen von Aktionären, Inhabern von (anderen) Instrumenten des harten Kernkapitals (*Common Equity Tier 1*) gemäß Artikel 28 der CRR sowie Inhabern von Instrumenten des zusätzlichen Kernkapitals (*Additional Tier 1*) gemäß Artikel 52 der CRR der Emittentin und allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten, welche gemäß ihren Bedingungen nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen bezeichnet werden.

Forderungen der Emittentin dürfen nicht gegen Rückzahlungspflichten der Emittentin gemäß diesen Schuldverschreibungen aufgerechnet werden und für die Schuldverschreibungen dürfen keine vertraglichen Sicherheiten durch die Emittentin oder einen Dritten bestellt werden. Durch nachträgliche Vereinbarung darf weder die Nachrangigkeit gemäß diesem § 2 eingeschränkt werden, noch darf die Fälligkeit der Schuldverschreibungen, geändert werden.]

**[Im Fall von Hypothekenpfandbriefen einfügen:** Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander. Die Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des österreichischen Hypothekenbankgesetzes gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus Hypothekenpfandbriefen.]

**[Im Fall von Öffentlichen Pfandbriefen einfügen:** Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte und nicht

No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms and amending Regulation (EU) No 648/2012 as amended from time to time (*Capital Requirements Regulation – "CRR"*) and have a minimum maturity of five years.

In the event of the liquidation or insolvency of the Issuer, the payment obligations of the Issuer under the Notes will rank in right of payment after unsubordinated creditors of the Issuer but at least *pari passu* with all other subordinated obligations of the Issuer which are not expressed by their terms to rank junior to the Notes and in priority to the claims of shareholders, holders of (other) Common Equity Tier 1 instruments pursuant to Article 28 of the CRR as well as holders of Additional Tier 1 instruments pursuant to Article 52 of the CRR of the Issuer and all other subordinated obligations of the Issuer which are expressed by their terms to rank junior to the Notes.

Claims of the Issuer are not permitted to be offset against repayment obligations of the Issuer under these Notes and no contractual collateral may be provided by the Issuer or a third person for the liabilities constituted by the Notes. No subsequent agreement may limit the subordination pursuant to this § 2 or amend the maturity of the Notes.]

**[In case of mortgage Pfandbriefe (Hypothekenpfandbriefe) insert:** The Notes constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves. The Notes are covered in accordance with the Austrian Mortgage Bank Act (*Hypothekenbankgesetz*) and rank *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under mortgage Pfandbriefe (*Hypothekenpfandbriefe*).]

**[In case of public Pfandbriefe (Öffentliche Pfandbriefe) insert:** The Notes constitute direct, unconditional and unsubordinated

nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander. Die Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des österreichischen Hypothekendarlehenbankgesetzes gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus Öffentlichen Pfandbriefen.]

obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves. The Notes are covered in accordance with the Austrian Mortgage Bank Act (*Hypothekendarlehenbankgesetz*) and rank *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under public *Pfandbriefe* (*Öffentliche Pfandbriefe*).]

**[Im Fall von fundierten Bankschuldverschreibungen einfügen:** Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander. Die Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des österreichischen Gesetzes über fundierte Bankschuldverschreibungen gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus fundierten Bankschuldverschreibungen.]

**[In case of covered bonds (fundierte Bankschuldverschreibungen) insert:** The Notes constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves. The Notes are covered in accordance with the Austrian Covered Bonds Act (*Gesetz über fundierte Bankschuldverschreibungen*) and rank *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under covered bonds (*fundierte Bankschuldverschreibungen*).]

**§ 3  
ZINSEN**

**§ 3  
INTEREST**

**[Im Fall von Schuldverschreibungen ohne Wechsel des Zinssatzes bis zum Fälligkeitstag einfügen:**

**[In case of Notes without any change in the rate of interest until Maturity, insert:**

(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden auf der Grundlage ihres ausstehenden Gesamtnennbetrags verzinst, und zwar vom **[Verzinsungsbeginn einfügen]** (der "Verzinsungsbeginn") (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) (ausschließlich) mit **[Zinssatz einfügen]** % *per annum*.]

(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their outstanding aggregate principal amount at the rate of **[insert the rate of interest]** per cent. *per annum* from, and including, **[insert Interest Commencement Date]** (the "Interest Commencement Date") to, but excluding, the Maturity Date (as defined in § 5 (1)).]

**[Im Fall von Stufenzinsschuldverschreibungen einfügen:**

**[In case of Step-up or Step-down Notes insert:**

(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden auf der Grundlage ihres ausstehenden Gesamtnennbetrags verzinst, und zwar vom **[Verzinsungsbeginn einfügen]** (der "Verzinsungsbeginn") (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) (ausschließlich) wie folgt:

(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their outstanding aggregate principal amount from, and including, **[insert Interest Commencement Date]** (the "Interest Commencement Date") to, but excluding, the Maturity Date (as defined in § 5 (1)) as follows:

vom (einschließlich)	bis zum (ausschließlich)	mit
<b>[Datum einfügen]</b>	<b>[Datum einfügen]</b>	<b>[Zinssatz einfügen]</b> % <i>per annum</i>

from, and including,	to, but excluding,	at the rate of
----------------------	--------------------	----------------

]

[insert date]	[insert date]	[insert Rate of Interest] per cent. per annum
---------------	---------------	---

]

**[Im Fall einer kurzen oder langen ersten oder letzten Zinsperiode einfügen:** Mit Ausnahme der [ersten] [letzten] Zinszahlung sind die Zinsen] **[Im Fall von ausschließlich regulären Zinszahlungen einfügen:** Die Zinsen sind] **[im Fall von vierteljährlichen Zinszahlungen einfügen:** vierteljährlich] **[im Fall von halbjährlichen Zinszahlungen einfügen:** halbjährlich] **[im Fall von jährlichen Zinszahlungen einfügen:** jährlich] nachträglich am **[Zinszahlungstage einfügen]** eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein "Zinszahlungstag"), beginnend mit dem **[ersten Zinszahlungstag einfügen]** und endend mit dem **[letzten Zinszahlungstag einfügen]**. Die Zinszahlungstage unterliegen einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 ([4]) enthaltenen Bestimmungen.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:**

(2) *Verzugszinsen.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Kalendertages, der dem Kalendertag vorangeht, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, wird der ausstehende Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen vom Kalendertag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Kalendertag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen<sup>1</sup> verzinst. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.]

**[In case of a short or long first or last interest period insert:** With the exception of the [first] [last] payment of interest, interest] **[In case of Notes which have only regular interest payments insert:** Interest] shall be payable **[in case of quarterly interest payments insert:** quarterly] **[in case of semi-annual interest payments insert:** semi-annually] **[in case of annual interest payments insert:** annually] in arrear on **[insert Interest Payment Dates]** in each year (each such date, an "Interest Payment Date"), commencing on **[insert first Interest Payment Date]** and ending on **[insert last Interest Payment Date]**. Interest Payment Dates are subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 ([4]).]

**[In case of Notes governed by German law insert:**

(2) *Default Interest.* The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the calendar day preceding the due date for redemption. If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from, and including, the due date for redemption to, but excluding, the date of actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law<sup>1</sup>. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.]

<sup>1</sup> Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Abs. 1, 247 Abs. 1 BGB.

<sup>1</sup> The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, §§ 288 (1), 247 (1) German Civil Code.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen, einfügen:**

(2) *Verzugszinsen.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Kalendertages, der dem Kalendertag vorangeht, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, wird der ausstehende Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen vom Kalendertag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Kalendertag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) weiterhin in Höhe des jeweils vorgesehenen Zinssatzes verzinst. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.]

(3) *Berechnung des Zinsbetrags.* Falls der auf die Schuldverschreibungen zu zahlende Zinsbetrag für einen bestimmten Zeitraum von weniger oder mehr als einem Jahr zu berechnen ist, erfolgt die Berechnung des Zinsbetrags, indem der Zinssatz auf die festgelegte Stückelung angewendet wird, dieser Betrag mit dem Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) multipliziert und das hieraus resultierende Ergebnis auf die nächste Untereinheit der festgelegten Währung gerundet wird, wobei eine halbe Untereinheit aufgerundet wird oder die Rundung ansonsten gemäß der anwendbaren Marktkonvention erfolgt.

(4) *Zinstagequotient.* "Zinstagequotient" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrags auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "Zinsberechnungszeitraum"):

**[falls Actual/Actual (ICMA) anwendbar ist, einfügen:**

1. falls der Zinsberechnungszeitraum kürzer ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, oder falls der Zinsberechnungszeitraum der Feststellungsperiode entspricht, die Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine (wie nachstehend angegeben) in einem Kalenderjahr; oder
2. falls der Zinsberechnungszeitraum

**[In case of Notes governed by Austrian law insert:**

(2) *Default Interest.* The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the calendar day preceding the due date for redemption. If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from, and including, the due date for redemption to, but excluding, the date of actual redemption of the Notes at the respective rate of interest specified. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.]

(3) *Calculation of Amount of Interest.* If the amount of interest payable under the Notes is required to be calculated for any period of time of less or more than a full year such amount of interest shall be calculated by applying the rate of interest to the Specified Denomination, multiplying such sum by the applicable Day Count Fraction (as defined below), and rounding the resultant figure to the nearest sub-unit of the Specified Currency, half of such sub-unit being rounded upwards or otherwise in accordance with the applicable market convention.

(4) *Day Count Fraction.* "Day Count Fraction" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (the "Calculation Period"):

**[in case Actual/Actual (ICMA) applies, insert:**

1. if the Calculation Period is equal to or shorter than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the number of calendar days in such Calculation Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified below) that would occur in one calendar year; or
2. if the Calculation Period is longer than

länger ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, die Summe aus

- (A) der Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine in einem Kalenderjahr; und
- (B) der Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in dieser Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine in einem Kalenderjahr.

**"Feststellungsperiode"** ist der Zeitraum von einem Feststellungstermin (einschließlich) bis zum nächsten Feststellungstermin (ausschließlich); dies schließt dann, wenn der Verzinsungsbeginn kein Feststellungstermin ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Feststellungstermin vor dem Verzinsungsbeginn anfängt, und dann, wenn der letzte Zinszahlungstag kein Feststellungstermin ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Feststellungstermin nach dem letzten Zinszahlungstag endet.

Die Anzahl der Feststellungstermine im Kalenderjahr (jeweils ein **"Feststellungstermin"**) beträgt **[Anzahl der regulären Zinszahlungstage im Kalenderjahr einfügen].**

**[Falls Actual/Actual (ISDA) oder Actual/365 anwendbar ist, einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil des Zinsberechnungszeitraums in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (1) der tatsächlichen Anzahl von Kalendertagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die in das Schaltjahr fallen, dividiert durch 366 und (2) die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die nicht in ein Schaltjahr fallen, dividiert durch 365).]

the Determination Period during which the Calculation Period ends, the sum of

- (A) the number of calendar days in such Calculation Period falling in the Determination Period in which the Calculation Period begins divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates that would occur in one calendar year; and
- (B) the number of calendar days in such Calculation Period falling in the next Determination Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates that would occur in one calendar year.

**"Determination Period"** means the period from, and including, a Determination Date to, but excluding, the next Determination Date (including, where the Interest Commencement Date is not a Determination Date, the period commencing on the first Determination Date prior to the Interest Commencement Date, and where the final Interest Payment Date is not a Determination Date, the first Determination Date falling after the final Interest Payment Date, as the case may be).

The number of interest determination dates per calendar year (each a **"Determination Date"**) is **[insert number of regular interest payment dates per calendar year].**

**[In case Actual/Actual (ISDA) or Actual/365 applies, insert:** the actual number of calendar days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any calculation portion of that Calculation Period falls in a leap year, the sum of (1) the actual number of calendar days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (2) the actual number of calendar days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).]

**[Falls Actual/365 (Fixed) anwendbar ist, einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

**[Falls Actual/360 anwendbar ist, einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.]

**[Falls 30/360, 360/360 oder Bond Basis anwendbar ist, einfügen:** die Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Kalendertage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Kalendertagen mit zwölf Monaten zu je 30 Kalendertagen zu ermitteln ist (es sei denn, (1) der letzte Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Kalendertag eines Monats, während der erste Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Kalendertag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der den letzten Kalendertag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Kalendertage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (2) der letzte Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den letzten Kalendertag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Kalendertage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

**[Falls 30E/360 oder Eurobond Basis anwendbar ist, einfügen:** die Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (wobei die Anzahl der Kalendertage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Kalendertagen mit zwölf Monaten zu je 30 Kalendertagen zu ermitteln ist, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Kalendertages des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, der Fälligkeitstag ist, im Fall des letzten Zinsberechnungszeitraums, der letzte Kalendertag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Kalendertage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

**[In case Actual/365 (Fixed) applies, insert:** the actual number of calendar days in the Calculation Period divided by 365.]

**[In case Actual/360 applies, insert:** the actual number of calendar days in the Calculation Period divided by 360.]

**[In case 30/360, 360/360 or Bond Basis applies, insert:** the number of calendar days in the Calculation Period divided by 360, the number of calendar days to be calculated on the basis of a year of 360 calendar days with twelve 30-calendar day months (unless (1) the last calendar day of the Calculation Period is the 31st calendar day of a month but the first calendar day of the Calculation Period is a calendar day other than the 30th or 31st calendar day of a month, in which case the month that includes that last calendar day shall not be considered to be shortened to a 30-calendar day month, or (2) the last calendar day of the Calculation Period is the last calendar day of the month of February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-calendar day month).]

**[In case 30E/360 or Eurobond Basis applies, insert:** the number of calendar days in the Calculation Period divided by 360 (the number of calendar days to be calculated on the basis of a year of 360 calendar days with twelve 30-calendar day months, without regard to the date of the first calendar day or last calendar day of the Calculation Period unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last calendar day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-calendar day month).]

#### § 4 ZAHLUNGEN

(1) (a) *Zahlung von Kapital.* Die Zahlung von Kapital auf die Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des

#### § 4 PAYMENTS

(1) (a) *Payment of Principal.* Payment of principal on the Notes shall be made, subject to paragraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System.

Clearingsystems.

(b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen auf die Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems **[im Fall von Zinszahlungen auf eine vorläufige Globalurkunde einfügen:]**, und im Falle von Zahlungen von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 (3) (b)].

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen auf die Schuldverschreibungen zu leistende Zahlungen in der festgelegten Währung.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, deren festgelegte Währung weder Euro noch Renminbi ist, einfügen:** Stellt die Emittentin fest, dass es aufgrund von Umständen, die außerhalb der Verantwortung der Emittentin liegen, unmöglich ist, auf die Schuldverschreibungen zu leistende Zahlungen am maßgeblichen Fälligkeitstag in frei handelbaren und konvertierbaren Geldern vorzunehmen, oder dass die festgelegte Währung oder eine gesetzlich eingeführte Nachfolge-Währung (die "**Nachfolge-Währung**") nicht mehr für die Abwicklung von internationalen Finanztransaktionen verwendet wird, kann die Emittentin ihre Zahlungsverpflichtungen am maßgeblichen Fälligkeitstag durch eine Zahlung in Euro auf der Grundlage des anwendbaren Wechselkurses erfüllen. Die Gläubiger sind nicht berechtigt, weitere Zinsen oder zusätzliche Beträge in Bezug auf eine solche Zahlung zu verlangen. Der "**anwendbare Wechselkurs**" ist (i) (falls ein solcher Wechselkurs verfügbar ist) derjenige Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung, der von der Europäischen Zentralbank für einen Kalendertag festgelegt und veröffentlicht wurde, der innerhalb eines angemessenen Zeitraums vor und so nahe wie möglich an dem maßgeblichen Fälligkeitstag lag, oder (ii) (falls kein solcher Wechselkurs verfügbar ist) derjenige Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung, den die Emissionsstelle als arithmetisches Mittel aus den ihr von vier führenden, im internationalen

(b) *Payment of Interest.* Payment of interest on the Notes shall be made, subject to paragraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System **[in case of interest payments on a Temporary Global Note insert:]**, and in case of payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note, upon due certification as provided for in § 1 (3) (b)].

(2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the Specified Currency.

**[In case of Notes whose Specified Currency is neither Euro nor Renminbi, insert:** If the Issuer determines that it is impossible to make payments of amounts due on the Notes in freely negotiable and convertible funds on the relevant due date for reasons beyond its control or that the Specified Currency or any successor currency provided for by law (the "**Successor Currency**") is no longer used for the settlement of international financial transactions, the Issuer may fulfil its payment obligations by making such payments in Euro on the relevant due date on the basis of the Applicable Exchange Rate. Holders shall not be entitled to further interest or any additional amounts as a result of such payment. The "**Applicable Exchange Rate**" shall be (i) (if such exchange rate is available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) determined and published by the European Central Bank for the most recent calendar day falling within a reasonable period of time prior to the relevant due date, or (ii) (if such exchange rate is not available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) which the Fiscal Agent has calculated as the arithmetic mean of offered rates concerning the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) quoted to the Fiscal Agent by four leading banks operating in the international foreign exchange market for the most recent calendar day falling within a reasonable (as determined by the Fiscal Agent in its reasonable discretion) period of time prior to

Fremdwährungshandel tätigen Banken angebotenen Briefkursen für die festgelegte Währung oder gegebenenfalls die Nachfolge-Währung für einen Kalendertag, der innerhalb eines angemessenen (wie von der Emissionsstelle in ihrem billigen Ermessen bestimmt) Zeitraums vor und so nahe wie möglich an dem maßgeblichen Fälligkeitstag liegt, oder (iii) (falls kein solcher Wechselkurs verfügbar ist) der von der Emissionsstelle nach billigem Ermessen festgelegte Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung.]

**[im Fall von Schuldverschreibungen, deren festgelegte Währung Renminbi ist, einfügen:**

Sofern die Emittentin aufgrund von RMB Nicht-Konvertierbarkeit, RMB Nicht-Übertragbarkeit oder RMB Illiquidität nicht dazu in der Lage sein sollte, Zahlungen auf das Kapital oder Zinszahlungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit in Renminbi vorzunehmen, darf die Emittentin eine solche Zahlung am Fälligkeitstag in U.S.-Dollar und zwar in Höhe des U.S.-Dollar-Gegenwerts vornehmen, wenn sie dies mit einer Frist von nicht weniger als fünf und nicht mehr als 30 Kalendertagen vor dem Fälligkeitstag unwiderruflich den Gläubigern gemäß § 11 mitgeteilt hat.

**"U.S.-Dollar-Gegenwert"** entspricht dem zum Kassakurs am maßgeblichen Renminbi Feststellungstag in U.S.-Dollar umgerechneten Renminbi-Betrag.

**"Hongkong"** bezeichnet die Sonderverwaltungszone Hongkong der PRC.

**"Kassakurs"** bezeichnet den CNY/U.S.-Dollar-Wechselkurs, ausgedrückt als Betrag in CNY je U.S.-Dollar mit Valuta in zwei Renminbi Geschäftstagen, der von der Treasury Markets Association veröffentlicht wird und gegen 11.00 Uhr (Hongkonger Ortszeit) auf der Reuters-Bildschirmseite CNHFIX erscheint. Für den Fall, dass kein Kurs auf der Reuters-Bildschirmseite CNHFIX oder einer Nachfolgeseite oder von einem Nachfolgedienst zur maßgeblichen Zeit angezeigt wird, wird die Berechnungsstelle den Kassakurs in ihrem billigen Ermessen nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise festlegen.

**"Renminbi", "RMB" oder "CNY"** bezeichnet die gesetzliche Währung der PRC.

the relevant due date, or (iii) (if such exchange rate is not available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) as determined by the Fiscal Agent in its reasonable discretion.]

**[in case of Notes whose Specified Currency is Renminbi, insert:**

If by reason of RMB Inconvertibility, RMB Non-transferability or RMB Illiquidity, the Issuer is not able to satisfy payments of principal or interest in respect of the Notes when due in Renminbi, the Issuer may, on giving not less than five and not more than 30 calendar days' irrevocable notice to the Holders in accordance with § 11 prior to the due date for payment, settle any such payment in U.S. dollar on the due date at the U.S. Dollar Equivalent of any such Renminbi-denominated amount.

**"U.S. Dollar Equivalent"** means the Renminbi amount converted into U.S. dollar using the Spot Rate for the relevant Renminbi Determination Date.

**"Hong Kong"** means the Hong Kong Special Administrative Region of the PRC.

**"Spot Rate"** means the CNY/U.S. dollar exchange rate, expressed as the amount of CNY per one U.S. dollar, for settlement in two Renminbi Business Days reported by the Treasury Markets Association which appears on the Reuters Screen Page CNHFIX at approximately 11.15 a.m. (Hong Kong time). In the event that no such quotation appears on the Reuters Screen Page CNHFIX or any successor page or service thereto at the relevant time, the Spot Rate will be determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion, acting in good faith and in a commercially reasonable manner.

**"Renminbi", "RMB" or "CNY"** means the lawful currency of the PRC.



**"Renminbi Händler"** bezeichnet einen international anerkannten unabhängigen Devisenhändler, der im Renminbi Devisenmarkt von Hongkong tätig ist.

**"Renminbi Geschäftstag"** bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in Hongkong, London und New York Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind.

**"Renminbi Feststellungstag"** bezeichnet den Tag, der zwei Renminbi Geschäftstage vor dem Fälligkeitstag des nach diesen Emissionsbedingungen maßgeblichen Betrags liegt.

**"RMB Illiquidität"** bedeutet, dass der allgemeine Renminbi Devisenmarkt in Hongkong illiquide wird mit dem Ergebnis, dass die Emittentin keine ausreichenden Mengen an Renminbi beschaffen kann, um ihren Zahlungsverpflichtungen in Bezug auf Zinsen und/oder Kapital (ganz oder teilweise) unter den Schuldverschreibungen nachkommen zu können, alles wie von der Emittentin nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise und nach Beratung (soweit machbar) mit zwei Renminbi Händlern festgelegt.

**"RMB Nicht-Konvertierbarkeit"** bezeichnet den Eintritt eines Ereignisses, das es der Emittentin unmöglich macht, einen in Bezug auf die Schuldverschreibungen fälligen Betrag am allgemeinen Renminbi Devisenmarkt in Hongkong zu tauschen, sofern diese Unmöglichkeit nicht allein darauf beruht, dass die Emittentin gegen ein Gesetz, eine Vorschrift oder eine sonstige Regelung verstoßen hat, das bzw. die von einer Staatlichen Stelle erlassen wurde (es sei denn, dieses Gesetz, diese Vorschrift oder diese Regelung ist erst nach dem Begebungstag der Schuldverschreibungen in Kraft getreten, und es ist der Emittentin aufgrund von durch sie nicht kontrollierbaren Ereignissen unmöglich, dieses Gesetz, diese Regelung oder diese Vorschrift einzuhalten).

**"RMB Nicht-Übertragbarkeit"** bezeichnet den Eintritt eines Ereignisses, das es für die Emittentin unmöglich macht, Renminbi zwischen Konten innerhalb von Hongkong oder von einem Konto in Hongkong auf ein Konto außerhalb von Hongkong oder von einem Konto außerhalb von Hongkong auf ein Konto in Hongkong zu übertragen, sofern

**"Renminbi Dealer"** means an independent foreign exchange dealer of international repute active in the Renminbi exchange market in Hong Kong.

**"Renminbi Business Day"** means a calendar day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in Hong Kong, London and in New York.

**"Renminbi Determination Date"** means the day which is two Renminbi Business Days before the due date for any payment of the relevant amount under these Terms and Conditions.

**"RMB Illiquidity"** means that the general Renminbi exchange market in Hong Kong has become illiquid and, as a result of which, the Issuer cannot obtain sufficient Renminbi in order to satisfy its obligation to pay interest and/or principal (in whole or in part) in respect of the Notes, as determined by the Issuer in good faith and in a commercially reasonable manner following consultation (if practicable) with two Renminbi Dealers.

**"RMB Inconvertibility"** means the occurrence of any event that makes it impossible for the Issuer to convert any amount due in respect of the Notes in the general Renminbi exchange market in Hong Kong, other than where such impossibility is due solely to the failure of the Issuer to comply with any law, rule or regulation enacted by any Governmental Authority (unless such law, rule or regulation is enacted after the issue date of the Notes and it is impossible for the Issuer, due to an event beyond its control, to comply with such law, rule or regulation).

**"RMB Non-transferability"** means the occurrence of any event that makes it impossible for the Issuer to transfer Renminbi between accounts inside Hong Kong or from an account inside Hong Kong to an account outside Hong Kong or from an account outside Hong Kong to an account inside Hong Kong, other than where such

diese Unmöglichkeit nicht allein darauf beruht, dass die Emittentin gegen ein Gesetz, eine Vorschrift oder eine sonstige Regelung verstoßen hat, das bzw. die von einer Staatlichen Stelle erlassen wurde (es sei denn, dieses Gesetz, diese Vorschrift oder diese Regelung ist erst nach dem Begebungstag der Schuldverschreibungen in Kraft getreten, und es ist der Emittentin aufgrund von durch sie nicht kontrollierbaren Ereignissen unmöglich, dieses Gesetz, diese Regelung oder diese Vorschrift einzuhalten).

"PRC" bezeichnet die Volksrepublik China (*People's Republic of China*) und, für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen, nicht Hong Kong, die Spezialverwaltungszone der Volksrepublik China Macau (*Macau Special Administrative Region of the People's Republic of China*) und Taiwan.

"**Staatliche Stelle**" bezeichnet jede *de facto* oder *de jure* Regierung (oder jede Behörde oder jedes Organ (*instrumentality*) derselben), jedes Gericht, jede Schiedsstelle, jedes Verwaltungsorgan und jede sonstige staatliche Stelle oder jeden sonstigen (privaten oder öffentlich-rechtlichen) Rechtsträger, der (bzw. die oder das) mit der Regulierung der Finanzmärkte (einschließlich der Zentralbank) in Hongkong befasst ist.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:**

(3) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearingsystem oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.]

([4]) *Zahltag.* Sofern der Fälligkeitstag für eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen ansonsten auf einen Kalendertag fielen, der kein Zahltag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Fälligkeitstag für die Zahlung

**[bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention einfügen:** auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Zahltag handelt, es sei denn, der Fälligkeitstag für diese Zahlung würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung auf den unmittelbar vorausgehenden Kalendertag vorgezogen, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.]

**[bei Anwendung der Following Business Day Convention einfügen:** auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben,

impossibility is due solely to the failure of the Issuer to comply with any law, rule or regulation enacted by any Governmental Authority (unless such law, rule or regulation is enacted after the issue date of the Notes and it is impossible for the Issuer, due to an event beyond its control, to comply with such law, rule or regulation).

"PRC" means the People's Republic of China which, for the purpose of these Terms and Conditions, shall exclude Hong Kong, the Macau Special Administrative Region of the People's Republic of China and Taiwan.

"**Governmental Authority**" means any *de facto* or *de jure* government (or any agency or instrumentality thereof), court, tribunal, administrative or other governmental authority or any other entity (private or public) charged with the regulation of the financial markets (including the central bank) of Hong Kong.]

**[In case of Notes governed by German law insert:**

(3) *Discharge.* The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.]

([4]) *Payment Business Day.* If the due date for any payment in respect of the Notes would otherwise fall on a calendar day which is not a Payment Business Day (as defined below), the due date for such payment shall be

**[in case Modified Following Business Day Convention applies, insert:** postponed to the next calendar day which is a Payment Business Day unless the due date for such payment would thereby fall into the next calendar month, in which event the due date for such payment shall be the immediately preceding calendar day which is a Payment Business Day.]

**[in case Following Business Day Convention applies, insert:** postponed to the next calendar day which is a Payment

bei dem es sich um einen Zahltag handelt.]

**[bei Anwendung der Preceding Business Day Convention einfügen:** auf den unmittelbar vorausgehenden Kalendertag vorgezogen, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.]

"Zahltage" bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), (i) an dem das Clearingsystem geöffnet ist und (ii) [der ein Geschäftstag (wie in § 1 ([7]) definiert) ist] [an dem **[soweit erforderlich einfügen:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche maßgeblichen Finanzzentren einfügen]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind] **[soweit erforderlich einfügen:** [und] das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolger ("TARGET") geöffnet ist]].

**[Falls der Zinsbetrag angepasst werden soll, einfügen:** Falls der Fälligkeitstag einer Zahlung von Zinsen (wie oben beschrieben) **[falls Modified Following Business Day Convention oder Preceding Business Day Convention Anwendung finden, einfügen:** vorgezogen wird] [oder] **[falls Modified Following Business Day Convention oder Following Business Day Convention Anwendung finden, einfügen:** sich nach hinten verschiebt], wird der Zinsbetrag entsprechend angepasst.]

**[Falls der Zinsbetrag nicht angepasst werden soll, einfügen:** Falls der Fälligkeitstag einer Zahlung von Zinsen (wie oben beschrieben) **[falls Modified Following Business Day Convention oder Preceding Business Day Convention Anwendung findet, einfügen:** vorgezogen wird] [oder] **[falls Modified Following Business Day Convention oder Following Business Day Convention Anwendung findet, einfügen:** sich nach hinten verschiebt], wird der Zinsbetrag nicht entsprechend angepasst.]

Falls der Fälligkeitstag der Rückzahlung des Nennbetrags der Schuldverschreibungen angepasst wird, ist der Gläubiger nicht berechtigt, Zahlungen aufgrund dieser Anpassung zu verlangen.

([5]) *Bezugnahmen auf Kapital* **[falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind,**

Business Day.]

**[in case Preceding Business Day Convention applies, insert:** moved forward to the immediately preceding calendar day which is a Payment Business Day.]

"Payment Business Day" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) (i) on which the Clearing System is open, and (ii) [which is a Business Day (as defined in § 1 ([7]))] [on which **[insert, as applicable:** commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[insert all relevant financial centres]]** **[insert, as applicable:** [and] the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("TARGET") is open]].

**[If the Interest Amount shall be adjusted, insert:** If the due date for a payment of interest is **[in case Modified Following Business Day Convention or Preceding Business Day Convention applies, insert:** brought forward] [or] **[in case Modified Following Business Day Convention or Following Business Day Convention applies, insert:** [postponed] (as described above), the amount of interest shall be adjusted accordingly.]

**[If the Interest Amount shall not be adjusted, insert:** If the due date for a payment of interest is **[in case Modified Following Business Day Convention or Preceding Business Day Convention applies, insert:** brought forward] [or] **[in case Modified Following Business Day Convention or Following Business Day Convention applies, insert:** postponed] (as described above), the amount of interest shall not be adjusted accordingly.]

If the due date for the redemption of the principal amount of the Notes is adjusted the Holder shall not be entitled to payments in respect of such adjustment.

([5]) *References to Principal* **[in case the Notes are early redeemable for reasons of taxation insert:** and Interest]. References in

**einfügen:** und Zinsen]. Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf "Kapital" der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen (wie in § 5 (1) angegeben); den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen (wie in § 5 angegeben); **[falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen oder regulatorischen Gründen vorzeitig zurückzahlen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen (wie in § 5 angegeben);] **[falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen (wie in § 5 angegeben);] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge (außer Zinsen). **[Falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind, einfügen:** Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf "Zinsen" auf Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 (1) zahlbaren zusätzlichen Beträge (wie in § 7 (1) definiert) ein.]

## § 5 RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen, vorbehaltlich einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 ([4]) enthaltenen Bestimmungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[Fälligkeitstag einfügen]** (der "Fälligkeitstag") zurückgezahlt. Der "Rückzahlungsbetrag" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem Produkt aus dem Rückzahlungskurs und der festgelegten Stückelung. Der "Rückzahlungskurs" entspricht **[Rückzahlungskurs als Prozentsatz einfügen]**%.

**[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzahlen, einfügen:**

these Terms and Conditions to "principal" in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes (as specified in § 5 (1)); the Early Redemption Amount of the Notes (as specified in § 5); **[in case the Notes are early redeemable at the option of the Issuer for reasons other than for reasons of taxation or regulatory reasons insert:** the Call Redemption Amount of the Notes (as specified in § 5);] **[in case the Notes are early redeemable at the option of the Holder insert:** the Put Redemption Amount of the Notes (as specified in § 5);] and any premium and any other amounts (other than interest) which may be payable under or in respect of the Notes. **[In case the Notes are early redeemable for reasons of taxation insert:** References in these Terms and Conditions to "interest" in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts (as defined in § 7 (1)) which may be payable under § 7 (1).]

## § 5 REDEMPTION

(1) *Redemption at Maturity.* Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, and subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 ([4]), the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on **[insert Maturity Date]** (the "Maturity Date"). The "Final Redemption Amount" in respect of each Note shall be the product of the Redemption Price and the Specified Denomination. The "Redemption Price" is **[insert redemption price as a percentage]** per cent.

**[In case the Notes are early redeemable at the option of the Issuer insert:**

(2) Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Unterabsatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt **[falls die Schuldverschreibungen auch teilweise zurückgezahlt werden können, einfügen: oder teilweise]** an dem (den) Wahl-Rückzahlungstag(en) (Call) zu dem maßgeblichen Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), nebst etwaigen bis zum (maßgeblichen) Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen. **[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen: Eine solche vorzeitige Rückzahlung gemäß diesem § 5 (2) ist nur möglich, sofern der Zeitpunkt der Emission mindestens fünf Jahre zurückliegt und die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung nach § 5 (5) erfüllt sind.]**

(2) Early Redemption at the Option of the Issuer.

(a) The Issuer may, upon notice given in accordance with subparagraph (b), redeem all **[in case the Notes may be redeemed also in part, insert: or some only]** of the Notes on the Call Redemption Date(s) at the applicable Call Redemption Amount together with accrued interest, if any, to, but excluding, the (relevant) Call Redemption Date. **[In case of Subordinated Notes insert: Any such early redemption pursuant to this § 5 (2) shall only be possible at least five years after the date of issuance and where the conditions for an early redemption laid down in § 5 (5) are met.]**

Wahl- Rückzahlungstag[e] (Call):	Wahl- Rückzahlungs[kurs ] [kurse] (Call) in %:
<b>[Wahl- Rückzahlungstag(e) (Call) einfügen]</b>	<b>[Wahl- Rückzahlungskurs/- kurse (Call) einfügen]</b>

Call Redemption Date[s]:	Call Redemption Price[s] in per cent:
<b>[insert Call Redemption Date(s)]</b>	<b>[insert Call Redemption Price(s)]</b>

"Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call)" entspricht dem Produkt aus der festgelegten Stückelung und dem maßgeblichen Wahl-Rückzahlungskurs (Call).

"Call Redemption Amount" equals the product of the Specified Denomination and the relevant Call Redemption Price.

**[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen, einfügen: Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz (3) dieses § 5 verlangt hat.]**

**[In case the Senior Notes are early redeemable at the option of the Holder insert: The Issuer may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Holder thereof of its option to require the redemption of such Note under paragraph (3) of this § 5.]**

(b) Die Kündigung ist den Gläubigern durch die Emittentin gemäß § 11 bekannt zu geben. Sie ist unwiderruflich und beinhaltet die folgenden Angaben:

(b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with § 11. Such notice shall be irrevocable and shall specify:

- (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;
- (ii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als 5 Geschäftstage betragen darf]** [Kalendertage] [Geschäftstage] **[im**

- (i) the series of Notes subject to redemption;
- (ii) the Call Redemption Date which shall be not less than **[insert Minimum Notice Period, which shall not be less than 5 Business Days]** [calendar days] [Business Days] **[in case of a Maximum Notice Period insert: nor**

**Fall einer Höchstkündigungsfrist einfügen:** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** [Kalendertage] [Geschäftstage]] nach dem Kalendertag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; [und]

more than **[insert Maximum Notice Period]** [calendar days] [Business Days]] after the calendar day on which notice is given by the Issuer to the Holders; [and]

- (iii) den Wahl-Rückzahlungskurs (Call), zu dem die betreffenden Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden [;und]

- (iii) the Call Redemption Price at which such Notes are to be redeemed [;and]

**[falls die Schuldverschreibungen auch teilweise zurückgezahlt werden können, einfügen:**

**[in case the Notes may be redeemed also in part, insert:**

- (iv) eine Erklärung, dass diese Serie teilweise zurückgezahlt wird, und den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen.

- (iv) that such series is to be redeemed in part only and the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed.

(c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des maßgeblichen Clearingsystems oder, falls keine solchen Regeln bestehen, in Übereinstimmung mit der herrschenden Marktpraxis ausgewählt. **[Falls die Globalurkunde(n) im NGN-Format begeben werden, einfügen:** Die teilweise Rückzahlung wird in den Registern der ICSDs (nach deren Ermessen) entweder als "pool factor" oder als Reduzierung des Gesamtnennbetrags wiedergegeben.]]]

(c) In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System or, if no such rules exist, in accordance with prevailing market practice. **[In case of Global Note(s) to be issued in NGN form insert:** Such partial redemption shall be reflected (at the discretion of the ICSDs) in the records of the ICSDs as either a pool factor or a reduction in the aggregate principal amount.]]]

**[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen, einfügen:**

**[In case the Senior Notes are early redeemable at the option of the Holder insert:**

**([3]) Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers.**

**([3]) Early Redemption at the Option of a Holder.**

(a) Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach Ausübung des entsprechenden Wahlrechts durch den Gläubiger an dem (den) Wahl-Rückzahlungstag(en) (Put) zu dem maßgeblichen Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) nebst etwaigen bis zum (maßgeblichen) Wahl-Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.

(a) The Issuer shall, upon the exercise of the relevant option by the Holder of any Note, redeem such Note on the Put Redemption Date(s) at the applicable Put Redemption Amount together with accrued interest, if any, to, but excluding, the Put Redemption Date.

Wahl- Rückzahlungstag[e] (Put):	Wahl- Rückzahlungs[kurs] ] [kurse] (Put) in %:
<b>[Wahl- Rückzahlungstag(e) (Put) einfügen]</b>	<b>[Wahl- Rückzahlungs[kurs] ] [kurse] (Put) in %</b>

Put Redemption Date[s]:	Put Redemption Price[s] in per cent.:
<b>[insert Put Redemption Date(s)]</b>	<b>[insert Put Redemption Price(s)]</b>

**einfügen]**

**"Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put)"** entspricht dem Produkt aus der festgelegten Stückelung und dem maßgeblichen Wahl-Rückzahlungskurs (Put).

**"Put Redemption Amount"** equals the product of the Specified Denomination and the relevant Put Redemption Price.

**[Falls die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind oder falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:**

**[In case the Senior Notes are early redeemable for taxation reasons or in case the Senior Notes are early redeemable at the option of the Issuer for reasons other than taxation reasons insert:**

Dem Gläubiger steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung die Emittentin zuvor in Ausübung **[falls der Emittentin nur ein Wahlrecht nach diesem § 5 zusteht, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:** ihres Wahlrechts] **[falls der Emittentin mehrere Wahlrechte nach diesem § 5 zustehen, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:** eines ihrer Wahlrechte] nach diesem § 5 verlangt hat.].

The Holder may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Issuer of **[in case the Issuer is entitled to redeem the Notes early pursuant to one of the options set out in this § 5, insert: its option] [in case the Issuer is entitled to redeem the Notes early pursuant to several of the options set out in this § 5, insert: one of its options]** to redeem such Note pursuant to this § 5.]

(b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als 15 Geschäftstage betragen darf]** [Kalendertage] [Geschäftstage] **[im Fall einer Höchstkündigungsfrist einfügen:** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** [Kalendertage] [Geschäftstage]] vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, an die bezeichnete Geschäftsstelle der Emissionsstelle eine schriftliche Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung (die **"Ausübungserklärung"**) zu senden. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird, und (ii) die Wertpapierkennnummern (soweit vergeben) dieser Schuldverschreibungen. Für die Ausübungserklärung kann ein Formblatt, wie es bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle in der deutschen und der englischen Sprache erhältlich ist und das weitere Hinweise enthält, verwendet werden. Die Rückzahlung der

(b) In order to exercise such option, the Holder must, not less than **[insert Minimum Notice Period, which shall not be less than 15 Business Days]** [calendar days] [Business Days] **[in case of a Maximum Notice Period insert: nor more than [insert Maximum Notice Period]** [calendar days] [Business Days]] prior to the relevant Put Redemption Date on which such redemption is required to be made as specified in the Put Notice (as defined below), send to the specified office of the Fiscal Agent an early redemption notice in written form (the **"Put Notice"**). No option so exercised may be revoked or withdrawn. The Put Notice shall specify: (i) the total principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised, and (ii) the securities identification numbers (if assigned) of such Notes. The Put Notice may be in the form available from the specified office of the Fiscal Agent, may be in the German or the English language and includes further information. The Issuer shall only be required to redeem Notes in respect of which such option is exercised against delivery of such Notes to the Issuer or to its order.]

Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wurde, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order.]

**[Falls die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind, einfügen:**

**([4]) Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.** Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** **[Kalendertagen]** **[Geschäftstagen]** gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § 11 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und jederzeit zurückgezahlt werden, falls die Emittentin am nächstfolgenden Zinszahlungstag zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen gemäß § 7 (1) verpflichtet sein wird, und zwar als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Republik Österreich oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt, diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Kalendertag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam), und eine solche Änderung oder Ergänzung nachgewiesen wurde durch Einreichung durch die Emittentin bei der Emissionsstelle (die eine solche Bestätigung und ein solches Gutachten als ausreichenden Nachweis hierüber anerkennen wird) von (i) einer von zwei bevollmächtigten Vertretern der Emittentin im Namen der Emittentin unterzeichneten Bestätigung, in der ausgeführt wird, dass eine solche Änderung oder Ergänzung eingetreten ist (unabhängig davon, ob eine solche Änderung oder Ergänzung zu diesem Zeitpunkt bereits in Kraft ist), in der die Tatsachen, die hierzu geführt haben, beschrieben werden und festgestellt wird, dass diese Verpflichtung von der Emittentin nicht durch das Ergreifen vernünftiger, ihr zur Verfügung stehender Maßnahmen abgewendet werden kann, und (ii) einem Gutachten eines unabhängigen

**[In case the Senior Notes are early redeemable for reasons of taxation insert:**

**([4]) Early Redemption for Reasons of Taxation.** The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time on giving not less than **[insert Minimum Notice Period]** nor more than **[insert Maximum Notice Period]** **[calendar days]** **[Business Days]** prior notice of redemption to the Fiscal Agent and, in accordance with § 11, to the Holders (which notice shall be irrevocable), if on the next succeeding Interest Payment Date, the Issuer will become obliged to pay Additional Amounts pursuant to § 7 (1) as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Republic of Austria or of any political subdivision or taxing authority thereof or therein, or as a result of any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes is issued, and such amendment or change has been evidenced by the delivery by the Issuer to the Fiscal Agent (who shall accept such certificate and opinion as sufficient evidence thereof) of (i) a certificate signed by two authorised representatives of the Issuer on behalf of the Issuer stating that such amendment or change has occurred (irrespective of whether such amendment or change is then effective), describing the facts leading thereto and stating that such requirement cannot be avoided by the Issuer taking reasonable measures available to it and (ii) an opinion of independent legal advisers of recognised reputation to the effect that such amendment or change has occurred (irrespective of whether such amendment or change is then effective), provided that no such notice of redemption shall be given earlier than 90 calendar days prior to the earliest date on which the Issuer would be obliged to pay such Additional Amounts were a payment in respect of the Notes then due. No such notice of redemption shall be given if at the time such notice is given, the obligation to pay such Additional Amounts does not remain in



Rechtsberaters von anerkannter Reputation, besagend, dass eine solche Änderung oder Ergänzung eingetreten ist (unabhängig davon, ob eine solche Änderung oder Ergänzung zu diesem Zeitpunkt bereits in Kraft ist), wobei eine solche Kündigung nicht früher als 90 Kalendertage vor dem frühest möglichen Termin erfolgen darf, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, solche zusätzlichen Beträge in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu zahlen, falls zu diesem Zeitpunkt eine Zahlung fällig wäre. Eine Kündigung darf nicht erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigung erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist.]

effect.]

**[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:**

**[In case of Subordinated Notes insert:**

**[Falls die Emittentin kein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen oder regulatorischen Gründen vorzeitig zurückzahlen, einfügen:**

**[In case the Notes are not early redeemable at the option of the Issuer for reasons other than for taxation or regulatory reasons insert:**

(2) *Keine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.* Mit Ausnahme einer vorzeitigen Rückzahlung nach § 5 (3) oder § 5 (4) ist die Emittentin nicht berechtigt, die Schuldverschreibungen vor ihrem Fälligkeitstag zu kündigen und vorzeitig zurückzahlen.]

(2) *No Early Redemption at the Option of the Issuer.* The Notes may not be redeemed at the option of the Issuer prior to their Maturity Date other than in case of an early redemption pursuant to § 5 (3) or § 5 (4).]

(3) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, jederzeit nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** [Kalendertagen] [Geschäftstagen] gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § 11 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und zurückgezahlt werden, falls sich die geltende steuerliche Behandlung der betreffenden Schuldverschreibungen ändert, diese Änderung wesentlich ist und zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war und sofern die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung nach § 5 (5) erfüllt sind.

(3) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time on giving not less than **[insert Minimum Notice Period]** nor more than **[insert Maximum Notice Period]** [calendar days] [Business Days] prior notice of redemption to the Fiscal Agent and, in accordance with § 11, to the Holders (which notice shall be irrevocable), if there is a change in the applicable tax treatment of the Notes which is material and was not reasonably foreseeable at the time of their issuance, and where the conditions for an early redemption laid down in § 5 (5) are met.

(4) *Vorzeitige Rückzahlung aus regulatorischen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit vor ihrem Fälligkeitstag

(4) *Early Redemption for Regulatory Reasons.* The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time prior to their Maturity Date on giving not less than **[insert Minimum**

mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** [Kalendertagen] [Geschäftstagen] gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § 11 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und zurückgezahlt werden, wenn sich die aufsichtsrechtliche Einstufung der Schuldverschreibungen ändert, was wahrscheinlich zu ihrem gänzlichen Ausschluss aus den Eigenmitteln oder ihrer Neueinstufung als Eigenmittel geringerer Qualität führen würde, und vorausgesetzt, dass die folgenden Bedingungen erfüllt sind: (i) die Zuständige Behörde (wie nachstehend definiert) hält es für ausreichend sicher, dass eine solche Änderung stattfindet; (ii) die Emittentin weist der Zuständigen Behörde hinreichend nach, dass zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen die aufsichtsrechtliche Neueinstufung nicht vorherzusehen war; und (iii) die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung nach § 5 (5) sind erfüllt.

(5) *Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung.* Eine vorzeitige Rückzahlung nach diesem § 5 setzt voraus, dass die Zuständige Behörde der Emittentin zuvor die Erlaubnis zur Rückzahlung der Schuldverschreibungen erteilt hat, wobei diese Erlaubnis unter anderem voraussetzen kann, dass:

- (i) die Emittentin zuvor oder gleichzeitig mit der Rückzahlung die Schuldverschreibungen durch Eigenmittelinstrumente zumindest gleicher Qualität ersetzt, die im Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind; oder
- (ii) die Emittentin der Zuständigen Behörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die Eigenmittel der Emittentin nach der Rückzahlung die Anforderungen nach Artikel 92 (1) der CRR und die kombinierte Kapitalpufferanforderung iSd Artikels 128 Nr 6 der CRD IV um eine Spanne übertreffen würden, die die Zuständige Behörde auf Grundlage des Artikels 104 (3) der CRD IV gegebenenfalls für erforderlich hält.

Wobei:

**"Zuständige Behörde"** bezeichnet die

**Notice Period]** nor more than **[insert Maximum Notice Period]** [calendar days] [Business Days] prior notice of redemption to the Fiscal Agent and, in accordance with § 11, to the Holders (which notice shall be irrevocable), if there is a change in the regulatory classification of the Notes that would be likely to result in their exclusion in full from own funds or reclassification as a lower quality form of own funds, and provided that the following conditions are met: (i) the Competent Authority (as defined below) considers such a change to be sufficiently certain; (ii) the Issuer demonstrates to the satisfaction of the Competent Authority that the regulatory reclassification of the Notes was not reasonably foreseeable at the time of their issuance; and (iii) the conditions for early redemption laid down in § 5 (5) are met.

(5) *Conditions for Early Redemption.* Any early redemption pursuant to this § 5 requires that the Competent Authority has granted the Issuer the prior permission for the redemption, whereas such permission may, *inter alia*, require that:

- (i) earlier than or at the same time as the redemption, the Issuer replaces the Notes with own funds instruments of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of the Issuer; or
- (ii) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority that the own funds of the Issuer would, following the redemption, exceed the requirements laid down in Article 92(1) of the CRR and the combined buffer requirement as defined in point (6) of Article 128 of the CRD IV by a margin that the Competent Authority may consider necessary on the basis of Article 104(3) of the CRD IV.

Whereas:

**"Competent Authority"** means the

zuständige Behörde gemäß Artikel 4 (1) (40) der CRR, die für die Beaufsichtigung der Emittentin und/oder der Erste Group verantwortlich ist.

"CRD IV" bezeichnet die Richtlinie 2013/36/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über den Zugang zur Tätigkeit von Kreditinstituten und die Beaufsichtigung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen (*Capital Requirements Directive IV – CRD IV*), wie in Österreich umgesetzt und in der jeweils geltenden Fassung.]

**[Falls der Gläubiger kein Wahlrecht hat, die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen, sowie im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:**

[6] Keine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers. Die Gläubiger haben kein Recht, die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu verlangen.]

[4]/[7] Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag. **[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** Im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung gemäß § 5 (3) oder § 5 (4) werden die Schuldverschreibungen zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zuzüglich etwaiger bis zu dem Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt.] Für die Zwecke **[falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen oder regulatorischen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind, einfügen: dieses § 5] [falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind und falls es sich um nicht nachrangige Schuldverschreibungen handelt, einfügen: und] [im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen: § 9]** entspricht der "vorzeitige Rückzahlungsbetrag" einer Schuldverschreibung [dem Rückzahlungsbetrag] **[sonstigen Rückzahlungsbetrag einfügen].**

#### § 6

**DIE EMISSIONSSTELLE [,]  
[UND] DIE ZAHLSTELLE[N] [UND DIE  
BERECHNUNGSSTELLE]**

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstellen.* Die anfänglich bestellte

competent authority pursuant to Article 4(1)(40) of the CRR which is responsible to supervise the Issuer and/or the Erste Group.

"CRD IV" means the Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on access to the activity of credit institutions and the prudential supervision of credit institutions and investment firms (*Capital Requirements Directive IV*), as implemented in Austria and as amended from time to time.]

**[In case the Senior Notes are not early redeemable at the option of the Holder and in case of Subordinated Notes insert:**

[6] *No Early Redemption at the Option of a Holder.* The Holders do not have a right to demand the early redemption of the Notes.]

[[4]/[7] *Early Redemption Amount.* **[In case of Subordinated Notes insert:** In case of an early redemption pursuant to § 5 (3) or § 5 (4), the Notes will be redeemed at their Early Redemption Amount (as defined below) together with interest, if any, accrued to, but excluding, the date of redemption.] For purposes of **[in case the Notes are early redeemable for reasons of taxation or regulatory reasons insert: this § 5] [in case the Notes are early redeemable for reasons of taxation and in case of Senior Notes insert: and] [in case of Senior Notes insert: § 9]**, the "Early Redemption Amount" of a Note shall be [its Final Redemption Amount] **[insert other Redemption Amount].**

#### § 6

**FISCAL AGENT [,]  
[AND] PAYING AGENT[S] [AND  
CALCULATION AGENT]**

(1) *Appointment; Specified Offices.* The initial Fiscal Agent and the initial Principal

Emissionsstelle und die anfänglich bestellte Hauptzahlstelle [***falls (eine) weitere Zahlstelle(n) ernannt werden soll(en), einfügen:*** und die anfänglich bestellte(n) Zahlstelle(n)] und ihre anfänglich bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Emissionsstelle und Hauptzahlstelle:

***[Falls BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch als Emissions- und Hauptzahlstelle ernannt werden soll, einfügen:***

BNP Paribas Securities Services,  
Luxembourg Branch  
33, rue de Gasperich  
5826 Hesperange  
Großherzogtum Luxemburg]

***[Falls Erste Group Bank AG als Emissions- und Hauptzahlstelle ernannt werden soll, einfügen:***

Erste Group Bank AG  
Graben 21  
1010 Wien  
Österreich]

***[Falls eine andere Emissions- und Hauptzahlstelle ernannt werden soll, sind ihr Name und ihre anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle einzufügen.]***

***[Falls eine zusätzliche oder andere Zahlstelle ernannt werden soll, sind ihr Name und ihre anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle einzufügen.]***

Soweit in diesen Emissionsbedingungen der Begriff "Zahlstelle(n)" erwähnt wird, so schließt dieser Begriff die Hauptzahlstelle mit ein.

***[im Fall von Schuldverschreibungen, deren festgelegte Währung Renminbi ist, einfügen:***

Berechnungsstelle:

***[Berechnungsstelle und ihre bezeichnete Geschäftsstelle einfügen]]***

Die Emissionsstelle [,] [und] die Zahlstelle(n) [und die Berechnungsstelle] behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der

Paying Agent [***in case (a) further paying agent(s) shall be appointed, insert:*** and the initial Paying Agent(s)] and their respective initial specified offices are:

Fiscal Agent and Principal Paying Agent:

***[In case BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch shall be appointed as initial Fiscal and Principal Paying Agent insert:***

BNP Paribas Securities Services,  
Luxembourg Branch  
33, rue de Gasperich  
5826 Hesperange  
Grand Duchy of Luxembourg]

***[In case Erste Group Bank AG shall be appointed as initial Fiscal and Principal Paying Agent insert:***

Erste Group Bank AG  
Graben 21  
1010 Vienna  
Austria]

***[In case another Fiscal and Principal Paying Agent shall be appointed, insert its name and initial specified office.]***

***[In case an additional or other paying agent shall be appointed, insert its name and initial specified office.]***

Where these Terms and Conditions refer to the term "Paying Agent(s)", such term shall include the Principal Paying Agent.

***[in the case of Notes whose Specified Currency is Renminbi, insert:***

Calculation Agent:

***[insert Calculation Agent and its specified office]]***

The Fiscal Agent [,] [and] the Paying Agent(s) [and the Calculation Agent] reserve the right at any time to change their respective specified office to some other specified office in the same city.

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the

Emissionsstelle oder einer Zahlstelle [oder die Berechnungsstelle] zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle oder zusätzliche oder andere Zahlstellen [oder eine andere Berechnungsstelle] zu bestellen. Die Emittentin wird jedoch jederzeit (i) eine Emissionsstelle unterhalten [[,] [und] (ii) solange die Schuldverschreibungen an einer Wertpapierbörse notiert sind, eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle an einem Ort unterhalten, den die Regeln dieser Börse oder ihrer Aufsichtsbehörde[n] verlangen] **[im Fall von Schuldverschreibungen, deren festgelegte Währung Renminbi oder U.S.-Dollar ist, einfügen: [,] [und] (iii)]** falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in U.S.-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York unterhalten] **[im Fall von Schuldverschreibungen, deren festgelegte Währung Renminbi ist, einfügen:** und (iv) eine Berechnungsstelle unterhalten]. Die Emittentin wird die Gläubiger von jeder Änderung, Abberufung, Bestellung oder jedem sonstigen Wechsel sobald wie möglich nach Eintritt der Wirksamkeit einer solchen Veränderung informieren.

Die Emittentin verpflichtet sich, (soweit dies möglich ist) eine Zahlstelle in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union zu unterhalten, in dem sie nicht zur Vornahme von steuerlichen Abzügen nach Maßgabe der Richtlinie 2003/48/EG des Rates oder einer anderen Richtlinie der Europäischen Union oder Rechtsnorm verpflichtet ist, die der Umsetzung der Schlussfolgerungen des Treffens des ECOFIN-Rates vom 26.–27. November 2000 über die Besteuerung von Einkommen aus Geldanlagen dient, einer solchen Richtlinie entspricht oder zu deren Anpassung eingeführt wird.

(3) *Beauftragte der Emittentin.* Die Emissionsstelle [,] [und] die Zahlstellen [und die Berechnungsstelle] handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern; es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen

Fiscal Agent or any Paying Agent [or the Calculation Agent] and to appoint another Fiscal Agent or additional or other Paying Agents [or another Calculation Agent]. The Issuer shall at all times maintain (i) a Fiscal Agent [[,] [and] (ii) so long as the Notes are listed on a stock exchange, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in such place as may be required by the rules of such stock exchange or its supervisory [authority] [authorities]] **[in case of Notes whose Specified Currency is Renminbi or U.S. dollar, insert: [,] [and] (iii)]** if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in U.S. dollar, a Paying Agent with a specified office in New York] **[in case of Notes whose Specified Currency is Renminbi, insert:** and (iv) a Calculation Agent]. The Issuer will give notice to the Holders of any variation, termination, appointment or any other change as soon as possible upon the effectiveness of such change.

The Issuer undertakes, to the extent this is possible, to maintain a Paying Agent in a member state of the European Union in which it shall not be obliged to withhold or deduct tax pursuant to European Council Directive 2003/48/EC or any other directive implementing the conclusions of the ECOFIN Council meeting of 26–27 November 2000 on the taxation of savings income or any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such Directive.

(3) *Agents of the Issuer.* The Fiscal Agent [,] [and] the Paying Agents [and the Calculation Agent] act solely as agents of the Issuer and do not have any obligations towards or relationship of agency or trust to any Holder.

ihnen und den Gläubigern begründet.

(4) *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Emissionsstelle für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern keine vorsätzliche Pflichtverletzung, kein böser Glaube und kein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Zahlstellen [, die Berechnungsstelle] und die Gläubiger bindend, und, sofern keiner der vorstehend genannten Umstände vorliegt, haftet die Emissionsstelle nicht gegenüber der Emittentin, den Zahlstellen oder den Gläubigern im Zusammenhang mit der Ausübung oder Nichtausübung ihrer Rechte und Pflichten und ihres Ermessens gemäß solchen Bestimmungen.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, die gegen eine Dauerglobalurkunde ausgetauscht werden soll, oder im Fall von Schuldverschreibungen, deren festgelegte Währung Renminbi oder U.S.-Dollar ist, einfügen:**

(5) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen bezeichnet "Vereinigte Staaten" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).]

## § 7 STEUERN

(1) *Generelle Besteuerung.* Sämtliche Zahlungen von Kapital und Zinsen in Bezug auf die Schuldverschreibungen durch oder im Namen der Emittentin sind frei von und ohne Einbehalt oder Abzug von Steuern, Gebühren, Veranlagungen oder öffentlichen Abgaben welcher Art auch immer, die von oder innerhalb der Republik Österreich durch irgendeine Abgabenbehörde angelastet, auferlegt, eingehoben, vereinnahmt, einbehalten oder veranschlagt werden, zu leisten, sofern ein derartiger Einbehalt oder Abzug nicht gesetzlich vorgesehen ist.

**[Falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist,**

(4) *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of these Terms and Conditions by the Fiscal Agent shall (in the absence of wilful default, bad faith or manifest error) be binding on the Issuer, the Paying Agents and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer, the Paying Agents [, the Calculation Agent] or the Holders shall attach to the Fiscal Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.

**[In case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note, which will be exchanged for a Permanent Global Note, or in case of Notes whose Specified Currency is Renminbi or U.S. dollar, insert:**

(5) *United States.* For purposes of these Terms and Conditions, "United States" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).]

## § 7 TAXATION

(1) *General Taxation.* All payments of principal and interest by or on behalf of the Issuer in respect of the Notes shall be made free and clear of, and without withholding or deduction for, any taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature imposed, levied, collected, withheld or assessed by or within the Republic of Austria or by any authority therein or thereof having power to tax, unless such withholding or deduction is required by law.

**[If the Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation**

**einfügen:** In diesem Fall wird die Emittentin jene zusätzlichen Beträge (die "**zusätzlichen Beträge**") an den Gläubiger zahlen, die erforderlich sind, um den Gläubiger so zu stellen, als hätte er die Beträge ohne Einbehalt oder Abzug erhalten, ausgenommen dass keine derartigen zusätzlichen Beträge hinsichtlich einer Schuldverschreibung zahlbar sind:

(a) an einen Gläubiger oder an einen Dritten im Namen des Gläubigers, der zur Zahlung solcher Steuern, Abgaben, Veranlagungen oder öffentlicher Abgaben hinsichtlich einer Schuldverschreibung aufgrund einer anderen Verbindung mit der Republik Österreich als jene der bloßen Inhaberschaft einer Schuldverschreibung verpflichtet ist; oder

(b) die zur Zahlung mehr als 30 Kalendertage nach dem Zeitpunkt vorgelegt wird, an dem eine Zahlung erstmals fällig wird, oder (falls ein fälliger Betrag unrechtmäßig zurückgehalten oder verweigert wird) nach dem Zeitpunkt, an dem eine vollständige Bezahlung des ausstehenden Betrags erfolgt, oder (falls früher) nach dem Zeitpunkt, der sieben Kalendertage nach jenem Kalendertag liegt, an dem eine Mitteilung an die Gläubiger ordnungsgemäß gemäß § 11 erfolgt, wonach bei weiterer Vorlage der Schuldverschreibungen die Zahlung erfolgen wird, vorausgesetzt, dass die Zahlung tatsächlich bei Vorlage durchgeführt wird, außer in dem Ausmaß, in dem der Gläubiger zu zusätzlichen Beträgen bei Vorlage zur Zahlung am 30. Kalendertag berechtigt gewesen wäre; oder

(c) sofern ein solcher Einbehalt oder Abzug auf Zahlungen an eine natürliche Person auferlegt wird und nach Maßgabe der Richtlinie 2003/48/EG des Rates oder einer anderen Richtlinie der Europäischen Union oder Rechtsnorm, die der Umsetzung der Schlussfolgerungen des Treffens des ECOFIN-Rates vom 26.–27. November 2000 über die Besteuerung von Einkünften aus Geldanlagen dient, einer solchen Richtlinie entspricht oder zu deren Anpassung eingeführt wird, gemacht werden muss; oder

(d) die durch oder im Namen eines Gläubigers zur Zahlung vorgelegt wird, der in der Lage gewesen wäre, einen solchen Einbehalt oder Abzug durch Vorlage der betreffenden Schuldverschreibung bei einer anderen Zahlstelle in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union zu vermeiden.]]

(2) *US Foreign Account Tax Compliance Act*

**insert:** In that event, the Issuer shall pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") to the Holder as shall result in receipt by that Holder of such amounts as would have been received by it had no such withholding or deduction been required, except that no such Additional Amounts shall be payable with respect to any Note:

(a) to, or to a third party on behalf of, a Holder who is liable to such taxes, duties, assessments or governmental charges in respect of such Note by reason of its having some connection with the Republic of Austria other than the mere holding of the Note; or

(b) presented for payment more than 30 calendar days after the date on which payment in respect of it first becomes due or (if any amount of the money payable is improperly withheld or refused) the date on which payment in full of the amount outstanding is made or (if earlier) the date seven calendar days after that on which notice is duly given to the Holders in accordance with § 11 that, upon further presentation of the Notes being made, such payment will be made, provided that payment is in fact made upon such presentation, except to the extent that the Holder would have been entitled to such Additional Amounts on presenting the Note for payment on the thirtieth such calendar day; or

(c) where such withholding or deduction is imposed on a payment to an individual and is required to be made pursuant to European Council Directive 2003/48/EC or any other European Union Directive implementing the conclusions of the ECOFIN Council meeting of 26-27 November 2000 on the taxation of savings or any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such Directive; or

(d) presented for payment by or on behalf of a Holder who would have been able to avoid such withholding or deduction by presenting the relevant Note to another Paying Agent in a Member State of the European Union.]]

(2) *U.S. Foreign Account Tax Compliance*

(*FATCA*). Die Emittentin ist berechtigt, von den an einen Gläubiger oder einen an den Schuldverschreibungen wirtschaftlich Berechtigten unter den Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträgen diejenigen Beträge einzubehalten oder abzuziehen, die erforderlich sind, um eine etwaige Steuer zu zahlen, die die Emittentin gemäß den Artikeln 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code von 1986 (der "**Kodex**"), etwaigen unter dem Kodex erlassenen Verordnungen oder eingegangenen Vereinbarungen, amtlichen Auslegungen des Kodex oder etwaigen Gesetzen, die der Umsetzung zwischenstaatlicher Vereinbarungen im Zusammenhang mit dem Kodex dienen, ("**FATCA**") (einschließlich aufgrund eines mit einer Steuerbehörde auf freiwilliger Basis abgeschlossenen Vertrags (wie in Artikel 1471(b) des Kodex beschrieben) (der "**FATCA-Vertrag**")) einzubehalten oder abzuziehen gesetzlich verpflichtet ist. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, irgendwelche zusätzlichen Beträge aufgrund einer Quellensteuer, die sie oder ein Intermediär im Zusammenhang mit FATCA einbehält, zu zahlen. Zur Klarstellung wird festgestellt, dass der Einbehalt oder Abzug von Beträgen, die im Zusammenhang mit einem FATCA-Vertrag einbehalten oder abgezogen werden, als aufgrund Gesetzes einbehalten oder abgezogen gelten.

***[Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:***

**§ 8  
VORLEGUNGSFRIST**

Die in § 801 Abs. 1 S. 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre abgekürzt.]

***[Im Fall von Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen, einfügen:***

**§ 8  
VERJÄHRUNG**

Ansprüche gegen die Emittentin auf Zahlungen hinsichtlich der Schuldverschreibungen verjähren und werden unwirksam, wenn diese nicht innerhalb von dreißig Jahren (im Falle des Kapitals) und innerhalb von drei Jahren (im Falle von Zinsen) ab dem maßgeblichen Fälligkeitstag geltend gemacht werden.]

*Act (FATCA)*. The Issuer is authorised to withhold or deduct from amounts payable under the Notes to a Holder or beneficial owner of Notes sufficient funds for the payment of any tax that it is required by law to withhold or deduct pursuant to Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "**Code**"), any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental agreement thereto ("**FATCA**") (including under a voluntary agreement entered into with a taxing authority as described in Section 1471(b) of the Code (the "**FATCA Agreement**")). The Issuer will not be required to make any payment of additional amounts for or on account of any withholding tax deducted by the Issuer or an intermediary in compliance with FATCA. For the avoidance of doubt, the withholding or deduction of any amounts which are withheld or deducted pursuant to a FATCA Agreement shall be treated as being required by law.

***[In case of Notes governed by German law insert:***

**§ 8  
PRESENTATION PERIOD**

The presentation period provided in § 801 (1) sentence 1 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) is reduced to ten years for the Notes.]

***[In case of Notes governed by Austrian law insert:***

**§ 8  
PRESCRIPTION**

Claims against the Issuer for payment in respect of the Notes shall be prescribed and become void unless made within thirty years (in the case of principal) and three years (in the case of interest) upon the relevant due date.]



**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen und fundierten Darlehen) einfügen:**

### § 9 KÜNDIGUNG

(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen gemäß Absatz (2) zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 definiert), zuzüglich etwaiger bis zum Kalendertag der Rückzahlung (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls:

(a) Zahlungsverzug von Zinsen oder Kapital hinsichtlich der Schuldverschreibungen für einen Zeitraum von 15 Kalendertagen (im Fall von Zinsen) oder sieben Kalendertagen (im Fall von Kapitalzahlungen) ab dem maßgeblichen Zinszahlungstag bzw. Fälligkeitstag (einschließlich) vorliegt; oder

(b) die Emittentin es unterlässt, seitens der Emittentin zu erfüllende oder einzuhalten und in den Emissionsbedingungen enthaltene Zusicherungen, Bedingungen oder Bestimmungen (abgesehen von der Verpflichtung zur Zahlung des Kapitals oder von Zinsen gemäß den Schuldverschreibungen) zu erfüllen oder einzuhalten, wenn dieser Verzugsfall keiner Heilung zugänglich ist oder innerhalb von 45 Kalendertagen nach Mitteilung über einen solchen Verzugsfall an die bezeichnete Geschäftsstelle der Emissionsstelle durch einen Gläubiger nicht geheilt wird; oder

(c) über das Vermögen der Emittentin das Insolvenzverfahren (Konkursverfahren) eröffnet, das Geschäftsaufsichtsverfahren nach österreichischem Bankwesengesetz (oder einer anderen künftig anwendbaren Norm) eingeleitet oder eine aufsichtsbehördliche Maßnahme durch die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (oder eine andere künftig hierfür zuständige Behörde) mit dem Effekt einer befristeten Forderungsstundung ergriffen wird oder wenn die Emittentin abgewickelt oder aufgelöst werden soll, außer für Zwecke der Sanierung, Verschmelzung oder des Zusammenschlusses, wenn der Rechtsnachfolger alle Verpflichtungen der Emittentin im Hinblick auf die Schuldverschreibungen übernimmt.

(2) *Benachrichtigung.* Eine

**[In case of Senior Notes (other than mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarlehen), public Pfandbriefe (Öffentliche Darlehen) and covered bonds (fundierte Darlehen)) insert:**

### § 9 ACCELERATION

(1) *Events of Default.* Each Holder shall be entitled to declare its Notes due in accordance with paragraph (2) and demand immediate redemption thereof at the Early Redemption Amount (as defined in § 5), together with accrued interest (if any) to (but excluding) the date of repayment, in the event that:

(a) default is made on the payment of interest or principal in respect of the Notes for a period of 15 calendar days (in the case of interest) or seven calendar days (in the case of principal) from (and including) the relevant Interest Payment Date or Maturity Date; or

(b) the Issuer fails to perform or observe any covenant, condition or provision contained in the Terms and Conditions (other than any obligation for the payment of principal or interest in respect of the Notes) which it is obliged to perform and observe, which default is incapable of remedy or is not remedied within 45 calendar days after notice of such default shall have been given to the Fiscal Agent at its specified office by any Holder; or

(c) insolvency (bankruptcy) proceedings or special receivership proceedings (*Geschäftsaufsichtsverfahren*) pursuant to the Austrian Banking Act (or any other regulation applicable in the future) are commenced against assets of the Issuer, or if the Austrian Financial Market Authority (or any other authority competent for such matters in the future) institutes regulatory measures (*aufsichtsbehördliche Maßnahmen*) with the effect of a temporary moratorium or if the Issuer shall be wound up or dissolved, otherwise than for the purposes of reconstruction, merger or amalgamation in which the successor entity assumes all the obligations of the Issuer with respect to the Notes.

(2) *Notice.* Any notice, including any notice

Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß Absatz (1), erfolgt nach Maßgabe des § 11 (3).]

**[Im Fall von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen und fundierten Darlehen einfügen:**

### § 9

#### KÜNDIGUNG

(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen gemäß Absatz (2) zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 definiert), zuzüglich etwaiger bis zum Kalendertag der Rückzahlung (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls Zahlungsverzug von Zinsen oder Kapital hinsichtlich der Schuldverschreibungen für einen Zeitraum von 15 Kalendertagen (im Fall von Zinsen) oder sieben Kalendertagen (im Fall von Kapitalzahlungen) ab dem maßgeblichen Zinszahlungstag bzw. Fälligkeitstag (einschließlich) vorliegt.

(2) *Benachrichtigung.* Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß Absatz (1), erfolgt nach Maßgabe des § 11 (3).]

**[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:**

### § 9

#### NICHTZAHLUNG UND INSOLVENZ

(1) *Nichtzahlung und Insolvenz.* Jeder Gläubiger ist in jedem der in den Unterabsätzen (a) und (b) bezeichneten Fälle (außer wenn über das Vermögen der Emittentin das Insolvenzverfahren (Konkursverfahren) eröffnet wird) berechtigt, nach schriftlicher Mitteilung an die Emittentin, die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (oder eine andere, künftig hierfür zuständige Behörde) vom Vorliegen eines solchen Ereignisses zu informieren und anzuregen, dass die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (oder eine andere, künftig hierfür zuständige Behörde) beim zuständigen Gericht in Wien die Einleitung eines Insolvenzverfahrens über das Vermögen der Emittentin beantragt:

(a) Zahlungsverzug von Zinsen oder Kapital hinsichtlich der Schuldverschreibungen für

declaring Notes due in accordance with paragraph (1), shall be made in accordance with § 11 (3).]

**[In case of mortgage loans, public loans and covered bonds (fundierte Darlehen) insert:**

### § 9

#### ACCELERATION

(1) *Events of Default.* Each Holder shall be entitled to declare its Notes due in accordance with paragraph (2) and demand immediate redemption thereof at the Early Redemption Amount (as defined in § 5), together with accrued interest (if any) to (but excluding) the date of repayment, in the event that default is made on the payment of interest or principal in respect of the Notes for a period of 15 calendar days (in the case of interest) or seven calendar days (in the case of principal) from (and including) the relevant Interest Payment Date or Maturity Date.

(2) *Notice.* Any notice, including any notice declaring Notes due in accordance with paragraph (1), shall be made in accordance with § 11 (3).]

**[In case of Subordinated Notes insert:**

### § 9

#### NON-PAYMENT AND INSOLVENCY

(1) *Non-payment and Insolvency.* Each Holder shall be entitled in any event contemplated in sub-paragraphs (a) and (b) (other than in case of insolvency (bankruptcy) proceedings are commenced against assets of the Issuer), upon sending a written notice to the Issuer, to inform the Austrian Financial Market Authority (or any other authority competent for such matters in the future) of the occurrence of such event and propose that the Austrian Financial Market Authority (or any other authority competent for such matters in the future) applies to the competent court in Vienna for the commencement of bankruptcy proceedings against the assets of the Issuer:

(a) default is made on the payment of interest or principal in respect of the Notes for a

einen Zeitraum von 15 Kalendertagen (im Fall von Zinsen) oder sieben Kalendertagen (im Fall von Kapitalzahlungen) ab dem maßgeblichen Zinszahlungstag bzw. Fälligkeitstag (einschließlich) liegt vor; oder

(b) über die Emittentin wird das Geschäftsaufsichtsverfahren nach österreichischem Bankwesengesetz (oder einer anderen künftig anwendbaren Norm) eingeleitet oder eine aufsichtsbehördliche Maßnahme durch die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (oder eine andere künftig hierfür zuständige Behörde) mit dem Effekt einer befristeten Forderungsstundung ergriffen oder die Emittentin soll abgewickelt oder aufgelöst werden, außer für Zwecke der Sanierung, Verschmelzung oder des Zusammenschlusses, wenn der Rechtsnachfolger alle Verpflichtungen der Emittentin im Hinblick auf die Schuldverschreibungen übernimmt.

(2) Jeder Gläubiger ist berechtigt, wenn ein Insolvenzverfahren über das Vermögen der Emittentin eingeleitet wird, einen Antrag bei diesem Gericht zu stellen, womit die Zahlung aller gemäß den Schuldverschreibungen fälligen Kapitalbeträge samt aufgelaufener Zinsen und allen zusätzlichen Beträgen begehrt wird.]

#### § 10 BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG

(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (mit Ausnahme des Kalendertags der Begebung, des Ausgabekurses, des Verzinsungsbeginns und/oder des ersten Zinszahlungstags) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.

(2) *Ankauf.* Die Emittentin und jede ihrer Tochtergesellschaften sind berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin oder ihrer Tochtergesellschaft erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin bzw. dieser Tochtergesellschaft von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden. **[Im**

period of 15 calendar days (in the case of interest) or seven calendar days (in the case of principal) from (and including) the relevant Interest Payment Date or Maturity Date; or

(b) special receivership proceedings (*Geschäftsaufsichtsverfahren*) pursuant to the Austrian Banking Act (or any other regulation applicable in the future) are commenced against the Issuer, or the Austrian Financial Market Authority (or any other authority competent for such matters in the future) institutes regulatory measures (*aufsichtsbehördliche Maßnahmen*) with the effect of a temporary moratorium or the Issuer shall be wound up or dissolved, otherwise than for the purposes of reconstruction, merger or amalgamation in which the successor entity assumes all the obligations of the Issuer with respect to the Notes.

(2) Each Holder shall be entitled, if insolvency proceedings are commenced against assets of the Issuer, to file an application in such court demanding payment of all principal amounts due under the Notes together with accrued interest and any Additional Amount.]

#### § 10 FURTHER ISSUES OF NOTES, PURCHASES AND CANCELLATION

(1) *Further Issues of Notes.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms as the Notes in all respects (except for the issue date, issue price, Interest Commencement Date and/or first Interest Payment Date) so as to form a single series with the Notes.

(2) *Purchases.* The Issuer and any of its Subsidiaries may at any time purchase Notes in the open market or otherwise at any price. Notes purchased by the Issuer or the Subsidiary may, at the option of the Issuer or such Subsidiary, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation. **[In case of Subordinated Notes insert:** No such purchase shall be possible unless all applicable regulatory and other statutory restrictions are observed and

**Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** Ein solcher Ankauf ist nur unter Beachtung aller anwendbaren aufsichtsrechtlichen und sonstigen gesetzlichen Beschränkungen und unter der Voraussetzung, dass die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung nach § 5 (5) erfüllt sind, möglich.]

"Tochtergesellschaft" bezeichnet entweder:

(i) jede Gesellschaft, die, direkt oder indirekt, kontrolliert wird oder deren ausgegebenes Grundkapital (oder dessen Äquivalent) wirtschaftlich von der Emittentin und/oder einer oder mehrerer ihrer Tochtergesellschaften zu mindestens 50 % gehalten wird. Dass eine Gesellschaft durch einen anderen kontrolliert wird, bedeutet, dass der andere (entweder direkt oder indirekt und durch Eigentum von Grundkapital, den Besitz von Stimmrechten, Vertrag oder auf andere Weise) das Recht hat, alle Mitglieder oder die Mehrheit der Mitglieder des Vorstands oder des Geschäftsführungsorgans dieser Gesellschaft zu besetzen und/oder zu entfernen oder die Gesellschaft auf andere Weise kontrolliert oder die Befugnis hat, die Geschäfte und die Politik dieser Gesellschaft zu kontrollieren; oder

(ii) jede Gesellschaft, die in Übereinstimmung mit International Financial Reporting Standards als Tochtergesellschaft der Emittentin betrachtet wird.

(3) *Entwertung.* Sämtliche vollständig getilgten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

## § 11 MITTEILUNGEN

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:**

(1) *Mitteilungen der Emittentin.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen der Emittentin sind in den gesetzlich bestimmten Medien und in elektronischer Form auf der Internetseite der Emittentin ([www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)) zu veröffentlichen. Jede derartig erfolgte Mitteilung gilt am fünften Kalendertag nach der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am fünften Kalendertag nach der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

provided that the conditions for early redemption laid down in § 5 (5) are met.]

"Subsidiary" means either:

(i) any company which is then, directly or indirectly, controlled, or at least 50 *per cent.* of whose issued equity share capital (or equivalent) is then beneficially owned, by the Issuer and/or one or more of its Subsidiaries. For a company to be controlled by another means that the other (whether directly or indirectly and whether by the ownership of share capital, the possession of voting power, contract or otherwise) has the power to appoint and/or remove all or the majority of the members of the management board or other governing body of that company or otherwise controls or has the power to control the affairs and policies of that company; or

(ii) any company regarded as a subsidiary of the Issuer in accordance with International Financial Reporting Standards.

(3) *Cancellation.* All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

## § 11 NOTICES

**[In case of Notes governed by German law insert:**

(1) *Notices of the Issuer.* All notices of the Issuer concerning the Notes shall be published in such media as determined by law and in electronic form on the website of the Issuer ([www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the fifth calendar day following the date of such publication (or, if published more than once, on the fifth calendar day following the date of the first such publication).

**[Nur einfügen, wenn keine Zulassung zum Handel an einem regulierten Markt vorgesehen ist und die Emittentin den Gläubigern Mitteilungen direkt übermitteln möchte:**

Die Emittentin ist außerdem jederzeit berechtigt, Mitteilungen direkt an der Emittentin bekannte Gläubiger zu übermitteln.

Ein "**der Emittentin bekannter Gläubiger**" bezeichnet einen Gläubiger, dessen Kontaktdaten der Emittentin bekannt sind.

Jede derartig erfolgte Mitteilung gilt mit Zugang beim Gläubiger als wirksam erfolgt.

Sofern der Emittentin alle Gläubiger einer Serie von Schuldverschreibungen bekannt sind, ist sie berechtigt, Mitteilungen nur direkt an die Gläubiger zu übermitteln. Die Emittentin muss dann keine Mitteilung gemäß Satz 1 veröffentlichen.

Etwaige gesetzliche Mitteilungspflichten bleiben hiervon unberührt.

Jeder Gläubiger kann der Emittentin seine Kontaktdaten (Name [,] Anschrift [,] [und] [Telefaxnummer] [und] [Emailadresse] durch Übersendung an folgende Anschrift mitteilen: Erste Group Bank AG, Graben 21, 1010 Wien, Österreich.

Nach einer solchen Mitteilung an die Emittentin gilt der jeweilige Gläubiger als ein der Emittentin bekannter Gläubiger.]

(2) *Veröffentlichung von Mitteilungen der Emittentin über das Clearingsystem.* Soweit die Veröffentlichung von Mitteilungen nach Absatz (1) rechtlich nicht mehr erforderlich ist, ist die Emittentin berechtigt, eine Veröffentlichung in den in Absatz (1) genannten Medien durch Übermittlung von Mitteilungen an das Clearingsystem zur Weiterleitung durch das Clearingsystem an die Gläubiger zu ersetzen. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Kalendertag nach dem Kalendertag der Mitteilung an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen, einfügen:**

(1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Tatsachenmitteilungen sind im Internet auf der Internetseite der Emittentin

**[Insert only if the Notes are not intended to be admitted to trading on a regulated market and the Issuer wishes to send notices directly to the Holders:**

The Issuer is, in addition, at any time entitled to send notices directly to Holders known to the Issuer.

A "**Holder known to the Issuer**" means a Holder whose contact details are known to the Issuer.

Any such notice shall be deemed to have been validly given upon receipt by the Holder.

If all Holders of a Series of Notes are known to the Issuer, the Issuer is entitled to send notices exclusively directly to the Holders. In this case, the Issuer does not have to publish a notice pursuant to sentence 1.

This shall not affect any statutory notice obligations.

Each Holder may provide the Issuer with its contact details (name[,], address [,],[and] [fax number] [and] [e-mail address]) by sending them to the following address: Erste Group Bank AG, Graben 21, A-1010 Vienna, Austria.

Following such notice to the Issuer, the relevant Holder shall be deemed to be a Holder known to the Issuer.]

(2) *Publication of Notices of the Issuer via the Clearing System.* If the publication of notices pursuant to paragraph (1) is no longer required by law, the Issuer may, in lieu of publication in the media set forth in paragraph (1), deliver the relevant notices to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the seventh calendar day after the calendar day on which said notice was given to the Clearing System.]

**[In case of Notes governed by Austrian law insert:**

(1) *Publication.* All notices of facts concerning the Notes shall be published on the website of the Issuer ([www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)). Any notice so given will be deemed to have been

(www.erstegroup.com) zu veröffentlichen. Jede derartige Tatsachenmitteilung gilt mit dem fünften Kalendertag nach dem Kalendertag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem fünften Kalendertag nach dem Kalendertag der ersten solchen Veröffentlichung) als übermittelt. Allfällige börsenrechtliche Veröffentlichungsvorschriften bleiben hiervon unberührt. Rechtlich bedeutsame Mitteilungen werden an die Gläubiger im Wege der depotführenden Stelle übermittelt. Alternativ ist die Emittentin jederzeit berechtigt, Mitteilungen direkt an ihr bekannte Gläubiger zu übermitteln.

(2) *Mitteilungen an das Clearingsystem.* Soweit die Veröffentlichung von Mitteilungen nach Absatz (1) rechtlich nicht mehr erforderlich ist, ist die Emittentin berechtigt, eine Veröffentlichung in den in Absatz (1) genannten Medien durch Übermittlung von Mitteilungen an das Clearingsystem zur Weiterleitung durch das Clearingsystem an die Gläubiger zu ersetzen. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Kalendertag nach dem Kalendertag der Mitteilung an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt.]

(3) *Form der von Gläubigern zu machenden Mitteilungen.* Die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen der Gläubiger an die Emittentin gelten als wirksam erfolgt, wenn sie der Emittentin oder der Emissionsstelle (zur Weiterleitung an die Emittentin) in schriftlicher Form in der deutschen oder englischen Sprache persönlich übergeben oder per Brief übersandt werden. Der Gläubiger muss einen die Emittentin zufriedenstellenden Nachweis über die von ihm gehaltenen Schuldverschreibungen erbringen. Dieser Nachweis kann (i) in Form einer Bestätigung durch das Clearingsystem oder die Depotbank, bei der der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, dass der Gläubiger zum Zeitpunkt der Mitteilung Gläubiger der betreffenden Schuldverschreibungen ist, oder (ii) auf jede andere geeignete Weise erfolgen. "**Depotbank**" bezeichnet jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält,

validly given on the fifth calendar day following the date of such publication (or, if published more than once, on the fifth calendar day following the date of the first such publication). This does not affect any applicable stock exchange law publication requirements. Legally material notices shall be given to the Holders via the respective institutions which maintain the Holders' security accounts. Alternatively, the Issuer shall be entitled to send at any time notices directly to Holders known to the Issuer.

(2) *Notification to Clearing System.* If the publication of notices pursuant to paragraph (1) is no longer required by law, the Issuer may, in lieu of publication in the media set forth in paragraph (1), deliver the relevant notices to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the seventh calendar day after the calendar day on which said notice was given to the Clearing System.]

(3) *Form of Notice to Be Given by any Holder.* Notices regarding the Notes which are to be given by any Holder to the Issuer shall be validly given if delivered in writing in the German or English language to the Issuer or the Fiscal Agent (for onward delivery to the Issuer) and by hand or mail. The Holder shall provide evidence satisfactory to the Issuer of its holding of the Notes. Such evidence may be (i) in the form of a certification from the Clearing System or the Custodian with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes that such Holder is, at the time such notice is given, the Holder of the relevant Notes, or (ii) in any other appropriate manner. "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System.

einschließlich des Clearingsystems.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, und falls die Bestimmungen des Schuldverschreibungsgesetzes in Bezug auf die Änderung der Emissionsbedingungen und die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters Anwendung finden sollen, einfügen:**

## § 12

### ÄNDERUNG DER EMISSIONSBEDINGUNGEN, GEMEINSAMER VERTRETER

(1) *Änderung der Emissionsbedingungen.* Die Gläubiger können gemäß den Bestimmungen des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (das "**Schuldverschreibungsgesetz**") durch einen Beschluss mit der im nachstehenden Absatz (2) bestimmten Mehrheit über einen im Schuldverschreibungsgesetz zugelassenen Gegenstand eine Änderung dieser Emissionsbedingungen mit der Emittentin vereinbaren. Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn, die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.

(2) *Mehrheitserfordernisse.* Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75 % (Qualifizierte Mehrheit) der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte über wesentliche Änderungen dieser Emissionsbedingungen, insbesondere über die in § 5 Abs. 3 des Schuldverschreibungsgesetzes aufgeführten Maßnahmen. Beschlüsse, durch die der wesentliche Inhalt dieser Emissionsbedingungen nicht geändert wird, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

(3) *Abstimmung ohne Versammlung.* Alle Abstimmungen werden ausschließlich im Wege der Abstimmung ohne Versammlung durchgeführt. Eine Gläubigerversammlung und eine Übernahme der Kosten für eine solche Versammlung durch die Emittentin findet ausschließlich im Fall des § 18 Abs. 4 Satz 2 Schuldverschreibungsgesetz statt.

(4) *Leitung der Abstimmung.* Die

**[In case of Notes governed by German law and in case the provisions of the German Act on Debt Securities regarding the amendment of terms and conditions and the appointment of a joint representative shall apply, insert:**

## § 12

### AMENDMENT OF THE TERMS AND CONDITIONS, JOINT REPRESENTATIVE

(1) *Amendment of the Terms and Conditions.* In accordance with the German Act on Debt Securities (Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen; the "**Act on Debt Securities**") the Holders may agree with the Issuer on amendments of these Terms and Conditions with regard to matters permitted by the Act on Debt Securities by resolution with the majority specified in paragraph (2) below. Majority resolutions of the Holders shall be binding on all Holders alike. A majority resolution of the Holders which does not provide for identical conditions for all Holders is void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

(2) *Majority Requirements.* Resolutions relating to material amendments of these Terms and Conditions, in particular consents to the measures set out in § 5 (3) of the Act on Debt Securities shall be passed by a majority of not less than 75 *per cent.* (Qualified Majority) of the votes cast. Resolutions relating to amendments of these Terms and Conditions which are not material require a simple majority of the votes cast.

(3) *Vote without a Meeting.* All votes will be taken exclusively by vote taken without a meeting. A meeting of Holders and the assumption of the fees by the Issuer for such a meeting will only take place in the circumstances set out in § 18 (4) sentence 2 of the Act on Debt Securities.

(4) *Chair of the Vote.* The vote will be chaired

Abstimmung wird von einem von der Emittentin beauftragten Notar oder, falls der gemeinsame Vertreter zur Abstimmung aufgefordert hat, vom gemeinsamen Vertreter geleitet.

(5) *Stimmrecht.* Jeder Gläubiger nimmt an Abstimmungen nach Maßgabe des Nennwerts oder des rechnerischen Anteils seiner Berechtigung an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil.

(6) *Gemeinsamer Vertreter.*

**[Falls kein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen:** Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter (der "**gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger bestellen.]

**[Falls ein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen:** Gemeinsamer Vertreter (der "**gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger zur Wahrnehmung ihrer Rechte ist **[Namen und Adresse des gemeinsamen Vertreters einfügen]**. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung beschränkt, es sei denn, dem gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit zur Last.]

Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, die ihm durch Gesetz oder von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Gläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn, der Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten. Für die Abberufung und die sonstigen Rechte und Pflichten des gemeinsamen Vertreters gelten die Vorschriften des Schuldverschreibungsgesetzes.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen, und falls Änderungen der Emissionsbedingungen durch eine Gläubigerversammlung und die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters möglich sein sollen, einfügen:**

by a notary appointed by the Issuer or, if the Joint Representative (as defined below) has convened the vote, by the Joint Representative.

(5) *Voting Right.* Each Holder participating in any vote shall cast its vote in accordance with the nominal amount or the notional share of its entitlement to the outstanding Notes.

(6) *Joint Representative.*

**[In case no Joint Representative is designated in the Terms and Conditions insert:** The Holders may by majority resolution appoint a joint representative (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.]

**[In case the Joint Representative is appointed in the Terms and Conditions insert:** The joint representative (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder shall be **[insert name and address of the Joint Representative]**. The liability of the Joint Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Joint Representative has acted willfully or with gross negligence.]

The Joint Representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolution of the Holders. The Joint Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Joint Representative has been authorised to assert certain rights of the Holders, the Holders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Joint Representative shall provide reports to the Holders on its activities. The regulations of the Act on Debt Securities apply with regard to the recall and the other rights and obligations of the Joint Representative.]

**[In case of Notes governed by Austrian law and in case modifications of the Terms and Conditions by a meeting of Holders and appointment of a Joint Representative shall be possible, insert:**



**§ 12**  
**GLÄUBIGERVERSAMMLUNG,**  
**ÄNDERUNG UND VERZICHT**

(1) *Änderung der Emissionsbedingungen.* Die Gläubiger können gemäß den nachstehenden Bestimmungen durch einen Beschluss mit der nachstehend bestimmten Mehrheit über bestimmte Gegenstände eine Änderung dieser Emissionsbedingungen mit der Emittentin vereinbaren. Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn, die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.

(2) Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss insbesondere folgenden Maßnahmen zustimmen:

(a) der Veränderung der Fälligkeit, der Verringerung oder dem Ausschluss der Zinsen;

(b) der Veränderung der Fälligkeit der Hauptforderung;

(c) der Verringerung der Hauptforderung;

(d) der Nachrangigkeit der Forderungen aus den Schuldverschreibungen im Insolvenzverfahren der Emittentin;

(e) der Umwandlung oder dem Umtausch der Schuldverschreibungen in Gesellschaftsanteile, andere Wertpapiere oder andere Leistungsversprechen;

(f) der Änderung der Währung der Schuldverschreibungen;

(g) dem Verzicht auf das Kündigungsrecht der Gläubiger oder dessen Beschränkung;

(h) der Schuldnerersetzung; und

(i) der Änderung oder Aufhebung von Nebenbestimmungen der Schuldverschreibungen.

(3) *Einberufung der Gläubigerversammlung.* Die Gläubigerversammlung wird von der Emittentin oder von dem gemeinsamen Vertreter der Gläubiger einberufen. Sie ist einzuberufen, wenn Gläubiger, deren Schuldverschreibungen zusammen 5 Prozent der ausstehenden Schuldverschreibungen erreichen, dies schriftlich mit der Begründung verlangen, sie wollten einen gemeinsamen Vertreter bestellen oder abberufen, sie wollten über das Entfallen der Wirkung der

**§ 12**  
**MEETING OF HOLDERS,**  
**MODIFICATIONS AND WAIVER**

(1) *Amendment of the Terms and Conditions.* In accordance with subsequent provisions the Holders may agree with the Issuer on amendments of these Terms and Conditions with regard to certain matters by resolution with the majority specified below. Majority resolutions of the Holders shall be binding on all Holders alike. A majority resolution of the Holders which does not provide for identical conditions for all Holders is void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

(2) The Holders may consent, by majority resolution, to the following measures, among others:

(a) changes in the due date or reduction or exclusion of interest payments;

(b) changes in the due date of the principal amount;

(c) reduction of the principal amount;

(d) subordination of the claims under the Notes during insolvency proceedings of the Issuer;

(e) conversion or exchange of the Notes into shares, other securities or other promises of performance;

(f) changes in the currency of the Notes;

(g) waiver or limitation of the Holders' right of termination;

(h) substitution of the Issuer; and

(i) amendments to or cancellation of ancillary conditions of the Notes.

(3) *Convening a Meeting of Holders.* The Holders' meeting shall be convened by the Issuer or by the Joint Representative of the Holders. It shall be convened if Holders who together hold 5 *per cent.* of the outstanding Notes request such convocation in writing for the purpose of appointing or removing a Joint Representative, passing a resolution in order to render a termination invalid or for any other particular interest in such convocation.

Kündigung beschließen oder sie hätten ein sonstiges besonderes Interesse an der Einberufung.

(4) *Inhalt der Einberufung, Bekanntmachung.* In der Einberufung müssen die Firma, der Sitz der Emittentin und die Zeit der Gläubigerversammlung, die Tagesordnung sowie die Bedingungen angegeben werden, von denen die Teilnahme an der Gläubigerversammlung und die Ausübung des Stimmrechts abhängen. Die Einberufung ist gemäß § 11 bekanntzumachen.

(5) *Frist, Nachweis.* Die Gläubigerversammlung ist mindestens 14 Kalendertage vor dem Kalendertag der Versammlung einzuberufen. Als Nachweis für die Berechtigung zur Teilnahme an der Gläubigerversammlung ist ein in Textform erstellter besonderer Nachweis des Clearingsystems oder der Depotbank des Gläubigers beizubringen.

(6) *Tagesordnung.* Zu jedem Gegenstand, über den die Gläubigerversammlung beschließen soll, hat der Einberufende in der Tagesordnung einen Vorschlag zur Beschlussfassung zu machen. Die Tagesordnung der Gläubigerversammlung ist mit der Einberufung bekannt zu machen. Über Gegenstände der Tagesordnung, die nicht in der vorgeschriebenen Weise bekannt gemacht sind, dürfen Beschlüsse nicht gefasst werden. Gläubiger, deren Schuldverschreibungen zusammen 5 Prozent der ausstehenden Schuldverschreibungen erreichen, können verlangen, dass neue Gegenstände zur Beschlussfassung bekannt gemacht werden. Diese neuen Gegenstände müssen spätestens am dritten Kalendertag vor der Gläubigerversammlung bekannt gemacht sein. Gegenanträge, die ein Gläubiger vor der Versammlung angekündigt hat, muss die Emittentin unverzüglich bis zum Kalendertag der Gläubigerversammlung im Internet auf ihrer Internetseite ([www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)) den Gläubigern zugänglich machen.

(7) *Beschlussfähigkeit.* Durch den Vorsitzenden ist ein Verzeichnis der an der Abstimmung teilnehmenden Gläubiger aufzustellen. Im Verzeichnis sind die Gläubiger unter Angabe ihres Namens, Sitzes oder Wohnorts sowie der Zahl der von jedem vertretenen Stimmrechte aufzuführen. Das Verzeichnis ist vom Vorsitzenden der Versammlung zu unterschreiben und allen Gläubigern unverzüglich zugänglich zu machen. Die Gläubigerversammlung ist

(4) *Contents of the Convening Notice, Publication.* The convening notice shall state the name and the registered office of the Issuer and the time of the Holders' meeting, the agenda and the conditions on which attendance at the Holders' meeting and the exercise of voting rights shall depend. The convening notice shall be published pursuant to § 11.

(5) *Convening Period, Evidence.* The Holders' meeting shall be called at least 14 calendar days before the date of the meeting. As evidence for the entitlement to participate in the Holders' meeting a special confirmation issued by the Clearing System or the Custodian in text form shall be presented.

(6) *Agenda.* The convening party shall include in the agenda a proposed resolution for each subject on which the Holders' meeting is to pass a resolution. The agenda of the Holders' meeting shall be published together with the convening notice. No resolutions may be passed on agenda items that have not been published in the required manner. Holders who together hold 5 *per cent.* of the outstanding Notes may request that new items be published for resolution. Such new items must be published no later than the third calendar day preceding the Holders' meeting. Without undue delay and until the date of the Holders' meeting, the Issuer shall make available to the Holders on its website ([www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)), any counter-motions announced by a Holder before the meeting.

(7) *Quorum.* The Chairperson shall prepare a register of Holders participating in the vote. Such register shall include the Holders' names, their registered offices or places of residence and the number of voting rights represented by each Holder. Such register shall be signed by the Chairperson of the meeting and be made available without undue delay to all Holders. The Holders' meeting shall have a quorum if the persons present represent at least fifty per cent of the

beschlussfähig, wenn die Anwesenden wertmäßig mindestens die Hälfte der ausstehenden Schuldverschreibungen vertreten. Wird in der Gläubigerversammlung die mangelnde Beschlussfähigkeit festgestellt, kann der Vorsitzende eine zweite Versammlung zum Zweck der erneuten Beschlussfassung einberufen. Die zweite Versammlung ist beschlussfähig; für Beschlüsse, zu deren Wirksamkeit eine qualifizierte Mehrheit erforderlich ist, müssen die Anwesenden mindestens 25 Prozent der ausstehenden Schuldverschreibungen vertreten. Schuldverschreibungen, deren Stimmrechte ruhen, zählen nicht zu den ausstehenden Schuldverschreibungen.

(8) *Mehrheitserfordernisse.* Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75 % (Qualifizierte Mehrheit) der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte über wesentliche Änderungen dieser Emissionsbedingungen, insbesondere über die oben in § 12 (2) lit (a) bis (i) aufgeführten Maßnahmen. Beschlüsse, durch die der wesentliche Inhalt dieser Emissionsbedingungen nicht geändert wird, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

(9) *Abstimmung ohne Versammlung.* Alle Abstimmungen werden ausschließlich im Wege der Abstimmung ohne Versammlung durchgeführt. Die Abstimmung wird vom Abstimmungsleiter geleitet. Abstimmungsleiter ist ein von der Emittentin beauftragter Notar oder der gemeinsame Vertreter der Gläubiger, wenn er zu der Abstimmung aufgefordert hat. In der Aufforderung zur Stimmabgabe ist der Zeitraum anzugeben, innerhalb dessen die Stimmen abgegeben werden können. Er beträgt mindestens 72 Stunden. Während des Abstimmungszeitraums können die Gläubiger ihre Stimme gegenüber dem Abstimmungsleiter in Textform abgeben. In der Aufforderung muss im Einzelnen angegeben werden, welche Voraussetzungen erfüllt sein müssen, damit die Stimmen gezählt werden. Der Abstimmungsleiter stellt die Berechtigung zur Stimmabgabe anhand der eingereichten Nachweise fest und erstellt ein Verzeichnis der stimmberechtigten Gläubiger. Wird die Beschlussfähigkeit nicht festgestellt, kann der Abstimmungsleiter eine Gläubigerversammlung einberufen; die Versammlung gilt als zweite Versammlung im Sinne des § 12 (7). Über jeden in der

outstanding Notes by value. If the Holders' meeting does not have a quorum, the Chairperson may convene a second meeting for the purposes of passing the resolution(s) anew. Such second meeting requires no quorum. For resolutions which require a qualified majority the persons present must represent at least 25 *per cent.* of the outstanding Notes. Notes for which voting rights have been suspended shall not be included in the outstanding Notes.

(8) *Majority Requirements.* Resolutions relating to material amendments of these Terms and Conditions, in particular consents to the measures set out in § 12 (2) lit (a) to (i) above shall be passed by a majority of not less than 75 per cent. (Qualified Majority) of the votes cast. Resolutions relating to amendments of these Terms and Conditions which are not material require a simple majority of the votes cast.

(9) *Vote without a Meeting.* All votes will be taken exclusively by vote taken without a meeting. The vote shall be conducted by the scrutineer. The scrutineer shall be a notary appointed by the Issuer, or the Joint Representative of the Holders if it has requested such vote. The request for voting shall set out the period within which votes may be cast. Such period shall be at least 72 hours. During the voting period, the Holders may cast their votes to the scrutineer in text form. The request shall set out in detail the conditions to be met in order for the votes to be valid. The scrutineer shall ascertain the entitlement to cast a vote by means of the evidence provided and shall prepare a list of Holders entitled to vote. If it is ascertained that no quorum exists, the scrutineer may convene a Holders' meeting, which shall be deemed to be a second Holders' meeting within the meaning of §12 (7). Any resolution passed by the vote shall be recorded in the minutes by a notary. Each Holder participating in the vote may request within one year of the end of the voting period a copy of the minutes and its annexes from the Issuer. Each Holder participating in the vote may object to the result in writing within two weeks of publication of the resolutions. The

Abstimmung gefassten Beschluss ist durch einen Notar eine Niederschrift aufzunehmen. Jeder Gläubiger, der an der Abstimmung teilgenommen hat, kann binnen eines Jahres nach Ablauf des Abstimmungszeitraums von der Emittentin eine Abschrift der Niederschrift nebst Anlagen verlangen. Jeder Gläubiger, der an der Abstimmung teilgenommen hat, kann gegen das Ergebnis schriftlich Widerspruch erheben binnen zwei Wochen nach Bekanntmachung der Beschlüsse. Über den Widerspruch entscheidet der Abstimmungsleiter. Gibt er dem Widerspruch statt, hat er das Ergebnis unverzüglich bekannt zu machen; § 12 (13) gilt entsprechend. Gibt der Abstimmungsleiter dem Widerspruch nicht statt, hat er dies dem widersprechenden Gläubiger unverzüglich schriftlich mitzuteilen.

(10) *Stimmrecht.* An Abstimmungen der Gläubiger nimmt jeder solche Gläubiger nach Maßgabe des Nennbetrags an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil. Das Stimmrecht ruht, solange die Anteile der Emittentin oder einer ihrer Tochtergesellschaften zustehen oder für Rechnung der Emittentin oder einer Tochtergesellschaft gehalten werden. Die Emittentin darf Schuldverschreibungen, deren Stimmrechte ruhen, einem anderen nicht zu dem Zweck überlassen, die Stimmrechte an ihrer Stelle auszuüben; dies gilt auch für Tochtergesellschaften und niemand darf das Stimmrecht zu diesem Zweck ausüben. Niemand darf dafür, dass eine stimmberechtigte Person bei einer Gläubigerversammlung oder einer Abstimmung nicht oder in einem bestimmten Sinne stimme, Vorteile als Gegenleistung anbieten, versprechen oder gewähren. Wer stimmberechtigt ist, darf dafür, dass er bei einer Gläubigerversammlung oder einer Abstimmung nicht oder in einem bestimmten Sinne stimme, keinen Vorteil und keine Gegenleistung fordern, sich versprechen lassen oder annehmen

(11) *Leitung der Abstimmung.* Die Abstimmung wird von einem von der Emittentin beauftragten Notar oder, falls der gemeinsame Vertreter zur Abstimmung aufgefordert hat, vom gemeinsamen Vertreter geleitet (der "**Vorsitzende**").

(12) *Abstimmung, Niederschrift.* Auf die Abgabe und die Auszählung der Stimmen sind die Vorschriften des österreichischen Aktiengesetzes über die Abstimmung der Aktionäre in der Hauptversammlung

scrutineer shall decide on any such objection. If it takes remedial action as a result of the objection, it shall publish the result without undue delay. § 12 (13) shall apply *mutatis mutandis*. If the scrutineer does not take remedial action as a result of the objection, it shall notify the objecting Holder without undue delay in writing.

(10) *Voting Right.* Each Holder shall participate in votes in accordance with the principal amount of the outstanding Notes held by such Holder. Voting rights are suspended with respect to the shares attributable to the Issuer or any of its Subsidiaries or held for the account of the Issuer or any of its Subsidiaries. The Issuer may not make available Notes for which the voting rights have been suspended to any third party for the purposes of exercising the voting rights in lieu of the Issuer. This shall also apply to any Subsidiaries of the Issuer. Exercise of voting rights for the purposes specified above is prohibited. It is prohibited to offer, promise or grant any advantage as consideration to any person entitled to vote not to vote, or to vote in a particular way, in a Holders' meeting or a vote. No person entitled to vote may require, accept any promise of or accept any advantage or consideration for not voting, or voting in a particular way, in a Holders' meeting or a vote.

(11) *Chair of the Vote.* The vote will be chaired by a notary appointed by the Issuer or, if the Joint Representative has convened the vote, by the Joint Representative (the "**Chairperson**").

(12) *Voting, Minutes.* The provisions of the Austrian Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) regarding the voting of shareholders in the general meeting shall apply *mutatis mutandis* to the casting and

entsprechend anzuwenden. Jeder Beschluss der Gläubigerversammlung bedarf zu seiner Gültigkeit der Beurkundung durch eine über die Verhandlung aufgenommene Niederschrift. Die Niederschrift ist durch einen Notar aufzunehmen.

(13) *Bekanntmachung von Beschlüssen.* Die Emittentin hat die Beschlüsse der Gläubiger auf ihre Kosten in geeigneter Form öffentlich bekannt zu machen. Die Beschlüsse sind unverzüglich gemäß § 11 zu veröffentlichen. Außerdem hat die Emittentin die Beschlüsse der Gläubiger sowie, wenn ein Gläubigerbeschluss diese Emissionsbedingungen ändert, den Wortlaut der ursprünglichen Emissionsbedingungen vom Kalendertag nach der Gläubigerversammlung an für die Dauer von mindestens einem Monat auf ihrer Internetseite ([www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)) zugänglich zu machen.

(14) *Vollziehung von Beschlüssen.* Beschlüsse der Gläubigerversammlung, durch welche der Inhalt dieser Emissionsbedingungen abgeändert oder ergänzt wird, sind in der Weise zu vollziehen, dass die maßgebliche Globalurkunde ergänzt oder geändert wird. Im Fall der Verwahrung der Globalurkunde durch eine Wertpapiersammelbank hat der Vorsitzende oder Abstimmungsleiter dazu den in der Niederschrift dokumentierten Beschlussinhalt an die Wertpapiersammelbank zu übermitteln mit dem Ersuchen, die eingereichten Dokumente den vorhandenen Dokumenten in geeigneter Form beizufügen. Er hat gegenüber der Wertpapiersammelbank zu versichern, dass der Beschluss vollzogen werden darf.

(15) *Gemeinsamer Vertreter.*

**[Falls kein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen:** Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter (der "**gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger bestellen.]

**[Falls ein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen:** Gemeinsamer Vertreter (der "**gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger zur Wahrnehmung ihrer Rechte ist **[Namen und Adresse des gemeinsamen Vertreters einfügen]**. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung beschränkt, es sei

counting of votes. In order to be valid, any resolution passed by the Holders' meeting shall be recorded in minutes of the meeting. The minutes shall be recorded by a notary.

(13) *Publication of Resolutions.* The Issuer shall publish the resolutions passed by the Holders in appropriate form and at its own expense. The resolutions shall be published without undue delay pursuant § 11. In addition, for a period of at least one month commencing on the calendar day following the Holders' meeting, the Issuer shall make available to the public on its website ([www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)) the resolutions passed by the Holders and, if these Terms and Conditions are amended by a Holders' resolution, the wording of the original Terms and Conditions.

(14) *Implementation of Resolutions.* Resolutions passed by the Holders' meeting which amend or supplement the contents of these Terms and Conditions shall be implemented in such a way that the relevant Global Note is supplemented or amended. If the Global Note has been deposited with a central securities depository, the Chairperson of the meeting or the scrutineer shall forward for this purpose the contents of the resolution recorded in the minutes to the central securities depository, requesting it to add the documents submitted to the existing documents in appropriate form. It shall affirm to the central securities depository that the resolution may be implemented.

(15) *Joint Representative.*

**[In case no Joint Representative is designated in the Terms and Conditions insert:** The Holders may by majority resolution appoint a joint representative (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.]

**[In case the Joint Representative is appointed in the Terms and Conditions insert:** The joint representative (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder shall be **[insert name and address of the Joint Representative]**. The liability of the Joint Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration,

denn, dem gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit zur Last.]]

Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, die ihm von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Gläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn, der Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten. Der gemeinsame Vertreter haftet den Gläubigern als Gesamtgläubigern für die ordnungsgemäße Erfüllung seiner Aufgaben; bei seiner Tätigkeit hat er die Sorgfalt eines ordentlichen und gewissenhaften Vertreters anzuwenden. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters kann durch Beschluss der Gläubiger beschränkt werden. Über die Geltendmachung von Ersatzansprüchen der Gläubiger gegen den gemeinsamen Vertreter entscheiden die Gläubiger. Der gemeinsame Vertreter kann von den Gläubigern jederzeit ohne Angabe von Gründen abberufen werden. Der gemeinsame Vertreter kann von der Emittentin verlangen, alle Auskünfte zu erteilen, die zur Erfüllung der ihm übertragenen Aufgaben erforderlich sind.]]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:**

**§ [13]  
ANWENDBARES RECHT,  
GERICHTSSTAND UND  
GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG**

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Hypothekenpfandbriefen, Öffentlichen Pfandbriefen oder fundierten Bankschuldverschreibungen), einfügen:**

(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht und sollen ausschließlich nach deutschem Recht ausgelegt werden.]]

**[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen, Hypothekenpfandbriefen, Öffentlichen Pfandbriefen und fundierten**

unless the Joint Representative has acted wilfully or with gross negligence.]]

The Joint Representative shall have the duties and powers granted by majority resolution of the Holders. The Joint Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Joint Representative has been authorised to assert certain rights of the Holders, the Holders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Joint Representative shall provide reports to the Holders on its activities. The Joint Representative shall be liable to the Holders as joint and several creditors for the due performance of its duties. In the performance of its duties, it shall act with the care of a prudent representative. The Joint Representative's liability may be limited by resolution of the Holders. An assertion of compensation claims against the Joint Representative shall be decided by the Holders. The Joint Representative may be removed by the Holders at any time without reason. The Joint Representative may require the Issuer to provide any information that is necessary for the performance of its duties.]]

**[In case of Notes governed by German law insert:**

**§ [13]  
APPLICABLE LAW,  
PLACE OF JURISDICTION  
AND ENFORCEMENT**

**[In case of Senior Notes (other than mortgage Pfandbriefe (Hypothekenpfandbriefe), public Pfandbriefe (Öffentliche Pfandbriefe) or covered bonds (fundierte Bankschuldverschreibungen)), insert:**

(1) *Applicable Law.* The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by, and shall be construed exclusively in accordance with, German law.]]

**[In case of Subordinated Notes, mortgage Pfandbriefe (Hypothekenpfandbriefe), public Pfandbriefe (Öffentliche Pfandbriefe) and covered bonds (fundierte**

**Bankschuldverschreibungen, einfügen:**

(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich, mit Ausnahme der Regelungen in § 2, in jeder Hinsicht nach deutschem Recht und sollen ausschließlich nach deutschem Recht ausgelegt werden. Die Regelungen des Status in § 2 bestimmen sich in jeder Hinsicht nach österreichischem Recht und sollen ausschließlich nach österreichischem Recht ausgelegt werden.]

(2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstigen Verfahren (die "**Rechtsstreitigkeiten**") ist das Landgericht Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland. Die Emittentin bestellt Erste Group Bank AG, Friedrichstraße 10, 70174 Stuttgart, Bundesrepublik Deutschland, zu ihrer Zustellungsbevollmächtigten im Zusammenhang mit etwaigen Rechtsstreitigkeiten vor deutschen Gerichten.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jeder Rechtsstreitigkeit gegen die Emittentin oder in jeder Rechtsstreitigkeit, in der der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearingsystem eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält, und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearingsystems oder des Verwahrers des Clearingsystems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren

**Bankschuldverschreibungen) insert:**

(1) *Applicable Law.* The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall, save for the provisions of § 2, be governed by, and shall be construed exclusively in accordance with, German law. The status provisions in § 2 shall be governed by, and shall be construed exclusively in accordance with, Austrian law.]]

(2) *Place of Jurisdiction.* The District Court (*Landgericht*) in Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings (the "**Proceedings**") arising out of or in connection with the Notes. The Issuer appoints Erste Group Bank AG, Friedrichstraße 10, 70174 Stuttgart, Federal Republic of Germany, as its authorised agent for accepting service of process in connection with any Proceedings before German courts.

(3) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in its own name its rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of the Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b), and (ii) a copy of the Global Note certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such Proceedings of the actual records or the Global Note representing the Notes. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce its rights under the Notes also in any other way which is admitted in the country of the Proceedings.]]

erforderlich wäre. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land der Rechtsstreitigkeit prozessual zulässig ist.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen, einfügen:**

**§ [13]**

**ANWENDBARES RECHT,  
GERICHTSSTAND UND  
GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG**

(1) *Anwendbares Recht.* Die Schuldverschreibungen und alle außervertraglichen Schuldverhältnisse, die sich aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ergeben, unterliegen österreichischem Recht unter Ausschluss seiner Kollisionsnormen, soweit diese zur Anwendung fremden Rechts führen würden, und werden in Übereinstimmung mit österreichischem Recht ausgelegt.

(2) *Gerichtsstand.* Die zuständigen österreichischen Gerichte sind ausschließlich zuständig für Streitigkeiten, die aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen (einschließlich allfälliger Streitigkeiten im Zusammenhang mit außervertraglichen Schuldverhältnissen, die sich aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ergeben) entstehen, soweit dies nach den anwendbaren zwingenden Konsumentenschutzgesetzen zulässig ist.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jeder Rechtsstreitigkeit gegen die Emittentin oder in jeder Rechtsstreitigkeit, in der der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearingsystem eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend

**[In case of Notes governed by Austrian law insert:**

**§ [13]**

**APPLICABLE LAW,  
PLACE OF JURISDICTION  
AND ENFORCEMENT**

(1) *Applicable Law.* The Notes and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Notes are governed by, and shall be construed in accordance with, Austrian law except for its conflict of law rules as far as such rules would lead to the application of foreign law.

(2) *Place of Jurisdiction.* The competent Austrian courts shall have exclusive jurisdiction to settle any disputes that may arise out of or in connection with any Notes (including any legal action or proceedings relating to any non-contractual obligations arising out of or in connection with Notes), to the extent permissible according to applicable mandatory consumer protection legislation.

(3) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in its own name its rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of the Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b), and (ii) a copy of the Global Note certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the Global Note representing the



unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält, und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearingsystems oder des Verwahrers des Clearingsystems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land der Rechtsstreitigkeit prozessual zulässig ist.]

Notes. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce its rights under the Notes also in any other way which is admitted in the country of the proceedings.]

**§ [14]  
SPRACHE**

**[Falls die Emissionsbedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, einfügen:** Diese Emissionsbedingungen sind ausschließlich in der deutschen Sprache abgefasst.]

**[Falls der deutschsprachige Text bindend sein soll und eine unverbindliche Übersetzung in die englische Sprache beigefügt wird, einfügen:** Diese Emissionsbedingungen sind in der deutschen Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.]

**[Falls der englischsprachige Text bindend sein soll und eine unverbindliche Übersetzung in die deutsche Sprache beigefügt wird, einfügen:** Diese Übersetzung der Emissionsbedingungen ist in der deutschen Sprache abgefasst. Die Emissionsbedingungen in englischer Sprache sind beigefügt. Der englische Text

**§ [14]  
LANGUAGE**

**[In case the Terms and Conditions are written in the English language only, insert:** These Terms and Conditions are written in the English language only.]

**[In case the German language text shall be binding and a non-binding English translation is provided, insert:** This translation of the Terms and Conditions is written in the English language. The Terms and Conditions are provided in German language. The German text shall be prevailing and binding. The English language translation shall be non-binding.]

ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.]

**[In case the English language text shall be binding and a non-binding German translation is provided, insert:** These Terms and Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. The English text shall be prevailing and binding. The German language translation shall be non-binding.]

## OPTION II – NOTES WITH A FLOATING INTEREST RATE

### [OPTION II – EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR SCHULDVERSCHREIBUNGEN MIT EINEM VARIABLEN ZINSSATZ:

#### § 1

#### WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

(1) *Währung, Stückelung.* Diese Tranche (die "**Tranche**") von [Schuldverschreibungen] [nachrangigen Schuldverschreibungen] [Hypothekendarlehen] [Öffentlichen Pfandbriefen] [fundierten Bankschuldverschreibungen] (die "**Schuldverschreibungen**") wird von der Erste Group Bank AG (die "**Emittentin**") in [festgelegte Währung einfügen] (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von [im Fall von Schuldverschreibungen, die dauernd angeboten und begeben werden, einfügen: bis zu] [falls die Globalurkunde(n) im NGN-Format begeben werden, einfügen: , vorbehaltlich § 1 (5).] [festgelegte Währung und Gesamtnennbetrag einfügen] (in Worten: [Gesamtnennbetrag in Worten einfügen]) in der Stückelung von [festgelegte Währung und festgelegte Stückelung einfügen] (die "**festgelegte Stückelung**") begeben.

(2) *Form.* Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die ausschließlich durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind, einfügen:

(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**" oder die "**Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft; der Zinszahlungsanspruch im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist durch die Dauerglobalurkunde mitverbrieft. [Falls die Dauerglobalurkunde im International Notes-Format begeben wird, einfügen: Die Dauerglobalurkunde wird von ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterschrieben und von der

### [OPTION II – TERMS AND CONDITIONS FOR NOTES WITH A FLOATING INTEREST RATE:

#### § 1

#### CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency, Denomination.* This tranche (the "**Tranche**") of [notes] [subordinated notes] [mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarlehen)] [public Pfandbriefe (Öffentliche Pfandbriefe)] [covered bonds (fundierte Bankschuldverschreibungen)] (the "**Notes**") is being issued by Erste Group Bank AG (the "**Issuer**") in [insert specified currency] (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of [in case of Notes offered and issued as tap issues insert: up to] [in case of Global Note(s) to be issued in NGN form insert: , subject to § 1 (5).] [insert specified currency and aggregate principal amount] (in words: [insert aggregate principal amount in words]) in the denomination of [insert specified currency and specified denomination] (the "**Specified Denomination**").

(2) *Form.* The Notes are being issued in bearer form.

[In case of Notes which are exclusively represented by a Permanent Global Note insert:

(3) *Permanent Global Note.* The Notes are represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**" or the "**Global Note**") without coupons; the claim for interest payments under the Notes is represented by the Permanent Global Note. [In case of a Permanent Global Note to be issued in International Notes form insert: The Permanent Global Note shall be signed by authorised representatives of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent.] [In case of a Permanent Global Note to be issued in Domestic Notes form insert: The Permanent Global

Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen.] **[Falls die Dauerglobalurkunde im Domestic Notes-Format begeben wird, einfügen:** Die Dauerglobalurkunde wird von ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterschrieben.] **[Falls die Dauerglobalurkunde im NGN-Format begeben wird, einfügen:** Die Dauerglobalurkunde wird im *new global note*-Format ausgegeben.] **[Falls die Dauerglobalurkunde im CGN-Format begeben wird, einfügen:** Die Dauerglobalurkunde wird im *classical global note*-Format ausgegeben.] Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, die gegen eine Dauerglobalurkunde ausgetauscht werden kann, einfügen:**

(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch gegen Dauerglobalurkunde.*

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde kann gegen Schuldverschreibungen in der festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**" und, zusammen mit der vorläufigen Globalurkunde, die "**Globalurkunden**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht werden; der Zinszahlungsanspruch im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist durch die maßgebliche Globalurkunde mitverbrieft. **[Falls die Globalurkunden im International Notes-Format begeben werden, einfügen:** Die Globalurkunden werden jeweils von ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterschrieben und werden jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen.] **[Falls die Globalurkunden im Domestic Notes-Format begeben werden, einfügen:** Die Globalurkunden werden jeweils von ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterschrieben.] **[Falls die Globalurkunden im NGN-Format begeben werden, einfügen:** Die Globalurkunden werden im *new global note*-Format ausgegeben.] **[Falls die Globalurkunden im CGN-Format begeben werden, einfügen:** Die Globalurkunden werden im *classical global*

Note shall be signed by authorised representatives of the Issuer.] **[In case of a Permanent Global Note to be issued in NGN form insert:** The Permanent Global Note shall be issued in new global note format.] **[In case of a Permanent Global Note to be issued in CGN form insert:** The Permanent Global Note shall be issued in classical global note format.] Definitive Notes and coupons will not be issued.]

**[In case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note, which will be exchangeable for a Permanent Global Note, insert:**

(3) *Temporary Global Note – Exchange for Permanent Global Note.*

(a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the Specified Denomination represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**" and, together with the Temporary Global Note, the "**Global Notes**") without coupons; any claim for interest payments under the Notes is represented by the relevant Global Note. **[In case of Global Notes to be issued in International Notes form insert:** The Global Notes shall each be signed by authorised representatives of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent.] **[In case of Global Notes to be issued in Domestic Notes form insert:** The Global Notes shall each be signed by authorised representatives of the Issuer.] **[In case of Global Notes to be issued in NGN form insert:** The Global Notes shall be issued in new global note format.] **[In case of Global Notes to be issued in CGN form insert:** The Global Notes shall be issued in classical global note format.] Definitive Notes and coupons will not be issued.

*note*-Format ausgegeben.] Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(b) Die vorläufige Globalurkunde ist ab einem Kalendertag (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde in der in dem vorstehenden Unterabsatz (a) vorgesehenen Form und unter den dort aufgestellten Voraussetzungen austauschbar, der nicht weniger als 40 Kalendertage nach dem Begebungstag der vorläufigen Globalurkunde liegt. Ein solcher Austausch darf nur in dem Umfang erfolgen, in dem Bescheinigungen vorgelegt werden, denen zufolge der oder die wirtschaftliche(n) Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Person(en) ist (sind) (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Kalendertag nach dem Begebungstag der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß Unterabsatz (b) dieses § 1 (3) auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 6 (5) definiert) zu liefern.]

(4) *Clearingsystem*. Die Globalurkunde(n) wird (werden) von einem oder im Namen eines Clearingsystems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. "**Clearingsystem**" bezeichnet **[bei mehr als einem Clearingsystem einfügen: jeweils]** [Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft, Am Hof 4, 1011 Wien, Österreich ("**OeKB**") [.] [und] [Clearstream Banking société anonyme, Luxembourg, 42 Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg ("**CBL**") und Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien ("**Euroclear**" und, zusammen mit CBL, die "**ICSDs**") [.] [und] **[anderes Clearingsystem angeben]** und jeden Funktionsnachfolger. **[Falls die Schuldverschreibungen im Namen der ICSDs verwahrt und im NGN-Format begeben werden, einfügen:** Die Schuldverschreibungen werden von der

(b) The Temporary Global Note shall be exchangeable for the Permanent Global Note in the form and subject to the conditions provided in subparagraph (a) above from a date (the "**Exchange Date**") not earlier than 40 calendar days after the issue date of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made to the extent that certifications have been delivered to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is (are) not (a) U.S. person(s) (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions). Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th calendar day after the issue date of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to subparagraph (b) of this § 1 (3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 6 (5)).]

(4) *Clearing System*. The Global Note(s) will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. "**Clearing System**" means **[if more than one Clearing System insert:** each of] [Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft, Am Hof 4, 1010 Vienna, Austria ("**OeKB**") [.] [and] [Clearstream Banking société anonyme, Luxembourg, 42 Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ("**CBL**") and Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium ("**Euroclear**" and, together with CBL, the "**ICSDs**") [.] [and] **[specify other Clearing System]** and any successor in such capacity. **[In case of Notes to be kept in custody on behalf of the ICSDs and issued in NGN form insert:** The Notes shall be kept in custody by the common safekeeper on behalf of both ICSDs.] **[In case of Notes to be kept**

gemeinsamen Verwahrstelle (*common safekeeper*) im Namen beider ICSDs verwahrt.] **[Falls die Schuldverschreibungen im Namen der ICSDs verwahrt und im CGN-Format begeben werden, einfügen:** Die Schuldverschreibungen werden von einer gemeinsamen Verwahrstelle (*common depositary*) im Namen beider ICSDs verwahrt.]

**[Im Fall von (einer) Globalurkunde(n), die im NGN-Format begeben werden soll(en), einfügen:**

(5) *Register der ICSDs.* Der Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. Die Register der ICSDs (worunter man die Register versteht, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind schlüssiger Nachweis des Gesamtnennbetrags der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bestätigung mit dem Betrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist ein schlüssiger Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

Bei einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. bei Kauf und Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen werden die Einzelheiten über diese Zahlung von Kapital oder Zinsen bzw. dieses Kaufs und der Entwertung bezüglich der Globalurkunde *pro rata* in die Register der ICSDs eingetragen werden, und nach dieser Eintragung wird der gesamte Nennbetrag der zurückgezahlten bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs eingetragenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen abgezogen. **[Falls die Schuldverschreibungen anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:** Bei Austausch eines Anteils von ausschließlich durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen werden die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in

***in custody on behalf of the ICSDs and issued in CGN form insert:*** The Notes shall be kept in custody by a common depositary on behalf of both ICSDs.]

**[In case of (a) Global Note(s) to be issued in NGN format insert:**

(5) *Records of the ICSDs.* The aggregate principal amount of Notes represented by the Global Note shall be the aggregate amount from time to time entered in the records of both ICSDs. The records of the ICSDs (which expression means the records that each ICSD holds for its customers which reflect the amount of such customer's interest in the Notes) shall be conclusive evidence of the aggregate principal amount of Notes represented by the Global Note and, for these purposes, a statement issued by an ICSD stating the amount of Notes so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time.

On any redemption or payment of interest being made in respect of, or purchase and cancellation of, any of the Notes represented by the Global Note the details of such redemption or payment or purchase and cancellation (as the case may be) in respect of the Global Note shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the aggregate principal amount of the Notes recorded in the records of the ICSDs and represented by the Global Note shall be reduced by the total principal amount of the Notes so redeemed or purchased and cancelled. **[In case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note insert:** On an exchange of a part of the Notes represented by the Temporary Global Note, the details of such exchange shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs.]]

die Register der ICSDs aufgenommen werden.]]

**([6]) Gläubiger von Schuldverschreibungen.** "Gläubiger" bezeichnet jeden Inhaber von Miteigentumsanteilen oder anderen vergleichbaren Rechten an der Globalurkunde, die in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Clearingsystems auf einen neuen Gläubiger übertragen werden können.

**([7]) Geschäftstag.** "Geschäftstag" bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem **[soweit erforderlich einfügen:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche maßgeblichen Finanzzentren einfügen]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind] **[soweit erforderlich einfügen:** [und] das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolgesystem ("TARGET") geöffnet ist].

## § 2 STATUS

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen und fundierten Bankschuldverschreibungen) einfügen:** Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander, und (soweit nicht gesetzliche Ausnahmen anwendbar sind und ohne das Vorgenannte einzuschränken) die Zahlungspflichten der Emittentin gemäß den Schuldverschreibungen haben den gleichen Rang wie alle anderen gegenwärtigen und zukünftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin.]

**[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:**

Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander und zumindest den gleichen Rang mit allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, ausgenommen nachrangige Verbindlichkeiten, welche gemäß ihren

**([6]) Holder of Notes.** "Holder" means any holder of a proportionate co-ownership or other comparable right in the Global Note which may be transferred to a new Holder in accordance with the provisions of the Clearing System.

**([7]) Business Day.** "Business Day" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) on which **[insert, as applicable:** commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[insert all relevant financial centres]]** **[insert, as applicable:** [and] the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("TARGET") is open].

## § 2 STATUS

**[In case of Senior Notes (other than mortgage Darlehen (Hypothekendarlehen), public Darlehen (Öffentliche Darlehen) and covered bonds (fundierte Bankschuldverschreibungen)) insert:** The Notes constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves and (subject to any applicable statutory exceptions and without prejudice to the aforesaid) the payment obligations of the Issuer under the Notes rank *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, present and future.]

**[In case of Subordinated Notes insert:**

The Notes constitute direct, unsecured and subordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves and at least *pari passu* with all other subordinated obligations of the Issuer other than subordinated obligations which are expressed by their terms to rank junior to the Notes.

Bedingungen als nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen bezeichnet werden.

Die Schuldverschreibungen stellen Instrumente des Ergänzungskapitals (*Tier 2*) gemäß Artikel 63 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen und zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 in der jeweils geltenden Fassung (*Capital Requirements Regulation – "CRR"*) dar und haben eine Mindestlaufzeit von fünf Jahren.

Im Falle der Liquidation oder der Insolvenz der Emittentin stehen die Zahlungsverpflichtungen der Emittentin gemäß den Schuldverschreibungen im Rang nach den nicht nachrangigen Gläubigern der Emittentin, aber zumindest im gleichen Rang mit allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, welche nicht gemäß deren Bedingungen nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind, und vorrangig gegenüber den Ansprüchen von Aktionären, Inhabern von (anderen) Instrumenten des harten Kernkapitals (*Common Equity Tier 1*) gemäß Artikel 28 der CRR sowie Inhabern von Instrumenten des zusätzlichen Kernkapitals (*Additional Tier 1*) gemäß Artikel 52 der CRR der Emittentin und allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten, welche gemäß ihren Bedingungen nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen bezeichnet werden.

Forderungen der Emittentin dürfen nicht gegen Rückzahlungspflichten der Emittentin gemäß diesen Schuldverschreibungen aufgerechnet werden und für die Schuldverschreibungen dürfen keine vertraglichen Sicherheiten durch die Emittentin oder einen Dritten bestellt werden. Durch nachträgliche Vereinbarung darf weder die Nachrangigkeit gemäß diesem § 2 eingeschränkt werden, noch darf die Fälligkeit der Schuldverschreibungen geändert werden.]

**[Im Fall von Hypothekendarlehen einfügen:** Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander. Die Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des österreichischen Hypothekendarlehenbankgesetzes gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin

The Notes constitute Tier 2 instruments pursuant to Article 63 of the Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms and amending Regulation (EU) No 648/2012 as amended from time to time (*Capital Requirements Regulation – "CRR"*) and have a minimum maturity of five years.

In the event of the liquidation or insolvency of the Issuer, the payment obligations of the Issuer under the Notes will rank in right of payment after unsubordinated creditors of the Issuer but at least *pari passu* with all other subordinated obligations of the Issuer which are not expressed by their terms to rank junior to the Notes and in priority to the claims of shareholders, holders of (other) Common Equity Tier 1 instruments pursuant to Article 28 of the CRR as well as holders of Additional Tier 1 instruments pursuant to Article 52 of the CRR of the Issuer and all other subordinated obligations of the Issuer which are expressed by their terms to rank junior to the Notes.

Claims of the Issuer are not permitted to be offset against repayment obligations of the Issuer under these Notes and no contractual collateral may be provided by the Issuer or a third person for the liabilities constituted by the Notes. No subsequent agreement may limit the subordination pursuant to this § 2 or amend the maturity of the Notes.]

**[In case of mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarlehen) insert:** The Notes constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves. The Notes are covered in accordance with the Austrian Mortgage Bank Act (*Hypothekendarlehenbankgesetz*) and rank *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under mortgage Pfandbriefe



aus Hypothekendarlehenpfandbriefen.]

**[Im Fall von Öffentlichen Pfandbriefen einfügen:** Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander. Die Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des österreichischen Hypothekendarlehenbankgesetzes gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus Öffentlichen Pfandbriefen.]

**[Im Fall von fundierten Bankschuldverschreibungen einfügen:** Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander. Die Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des österreichischen Gesetzes über fundierte Bankschuldverschreibungen gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus fundierten Bankschuldverschreibungen.]

### § 3

#### ZINSEN

(1) *Zinssatz.* Die Schuldverschreibungen werden auf der Grundlage ihres ausstehenden Gesamtnennbetrags verzinst, und zwar vom **[Verzinsungsbeginn einfügen]** (der "Verzinsungsbeginn") (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) (ausschließlich).

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen Referenzzinssatz gebunden sind, einfügen:**

**[Falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:** Der Zinssatz (der "Zinssatz") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist der Relevante Referenzzinssatz (wie nachstehend definiert) **[im Fall einer Marge einfügen:** [zuzüglich] [/] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert) **[im Fall eines Faktors einfügen:** [und] multipliziert mit dem Faktor **[Faktor einfügen]**].

"Relevanter Referenzzinssatz" bezeichnet, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, mit Bezug auf (i) die **[maßgebliche kurze oder lange erste oder letzte Zinsperiode einfügen]** (die "Interpolierte Zinsperiode") den durch lineare Interpolation zwischen dem verfügbaren Referenzzinssatz (wie

(Hypothekendarlehenpfandbriefe).]

**[In case of public Pfandbriefe (Öffentliche Pfandbriefe) insert:** The Notes constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves. The Notes are covered in accordance with the Austrian Mortgage Bank Act (*Hypothekendarlehenbankgesetz*) and rank *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under public *Pfandbriefe* (*Öffentliche Pfandbriefe*).]

**[In case of covered bonds (fundierte Bankschuldverschreibungen) insert:** The Notes constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves. The Notes are covered in accordance with the Austrian Covered Bonds Act (*Gesetz über fundierte Bankschuldverschreibungen*) and rank *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under covered bonds (*fundierte Bankschuldverschreibungen*).]

### § 3

#### INTEREST

(1) *Rate of Interest.* The Notes shall bear interest on their outstanding aggregate principal amount from, and including, **[insert Interest Commencement Date]** (the "Interest Commencement Date") to, but excluding, the Maturity Date (as defined in § 5 (1)).

**[In case of Notes linked to a Reference Interest Rate, insert:**

**[In case interpolation applies, insert:** The rate of interest (the "Rate of Interest") for each Interest Period (as defined below) shall be the Relevant Reference Rate (as defined below) **[in case of a Margin insert:** [plus] [/] [minus] the Margin (as defined below) **[in case of a Factor insert:** [and] multiplied by the factor **[insert Factor]**].

"Relevant Reference Rate" means, except as provided below, in respect of (i) the **[insert relevant short or long first or last interest period]** (the "Interpolated Interest Period") the rate determined by straight-line interpolation between the available Reference Interest Rate (as defined below) with the next shorter term than the term of

nachstehend definiert) mit der im Verhältnis zur Laufzeit der Interpolierten Zinsperiode nächst kürzeren Laufzeit und dem verfügbaren Referenzzinssatz mit der im Verhältnis zur Interpolierten Zinsperiode nächst längeren Laufzeit, und (ii) alle anderen Zinsperioden den **[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes einfügen, der auf alle Zinsperioden anwendbar ist, auf die Interpolation nicht anwendbar ist]** (wie nachstehend definiert) (zusammen mit den Referenzzinssätzen für die Interpolierte Zinsperiode die "Referenzzinssätze" und je ein "Referenzzinssatz"), jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt.

Bei dem relevanten Referenzzinssatz handelt es sich jeweils um den Angebotssatz für Einlagen in der festgelegten Währung mit einer Laufzeit, die der Laufzeit des relevanten Referenzzinssatzes entspricht, der auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) am Feststellungstag (wie nachstehend definiert) gegen **[relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit) angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 6 (1) angegeben) erfolgen.]

**[Falls Interpolation nicht anwendbar ist, einfügen:** Der Zinssatz (der "Zinssatz") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist der Referenzzinssatz (wie nachstehend definiert), **[im Fall einer Marge einfügen:** [zuzüglich] [/] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)] **[im Fall eines Faktors einfügen:** [und] multipliziert mit dem Faktor **[Faktor einfügen]**].

"Referenzzinssatz" bezeichnet, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, den **[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatz einfügen]** (wie nachstehend definiert), ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*.

Bei dem **[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatz einfügen]** handelt es sich um den Angebotssatz für Einlagen in der festgelegten Währung mit einer Laufzeit, die der Laufzeit des Referenzzinssatzes entspricht, der auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) am Feststellungstag (wie nachstehend definiert) gegen **[relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit) angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 6 (1) angegeben)

the Interpolated Interest Period and the available Reference Interest Rate with the next longer term than the term of the Interpolated Interest Period, and (ii) all other Interest Periods the **[insert number, term and name of the relevant Reference Interest Rate which shall apply to all Interest Periods to which interpolation shall not apply]** (as defined below) (together with the reference interest rates for the Interpolated Interest Period the "Reference Interest Rates" and each a "Reference Interest Rate"), in each case expressed as a percentage rate *per annum*.

The relevant Reference Interest Rate shall be in each case the offered rate for deposits in the Specified Currency with a term, which corresponds with the term of the relevant Reference Interest Rate, which appears on the Screen Page (as defined below) as of **[insert relevant time]** (**[insert relevant financial centre]** time) on the Determination Day (as defined below), all as determined by the Calculation Agent (as specified in § 6 (1).]

**[In case interpolation does not apply, insert:** The rate of interest (the "Rate of Interest") for each Interest Period (as defined below) shall be the Reference Interest Rate (as defined below), **[in case of a Margin insert:** [plus] [/] [minus] the Margin (as defined below)] **[in case of a Factor insert:** [and] multiplied by the factor **[insert Factor]**].

"Reference Interest Rate" means, except as provided below, the **[insert number, term and name of the relevant Reference Interest Rate]** (as defined below), expressed as a percentage rate *per annum*.

The **[insert number, term and name of the relevant Reference Interest Rate]** shall be the offered rate for deposits in the Specified Currency with a term, which corresponds with the term of the Reference Interest Rate, which appears on the Screen Page (as defined below) as of **[insert relevant time]** (**[insert relevant financial centre]** time) on the Determination Day (as defined below), all as determined by the Calculation Agent (as specified in § 6 (1)).]

erfolgen.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die eine Marge haben, die sich nicht ändert, einfügen:** Die "Marge" beträgt **[Satz einfügen]** % per annum.]

**[im Fall von Schuldverschreibungen, die eine Marge haben, die sich ändert, einfügen:** Die "Marge" beträgt für die Zinsperiode[n]

**[In case of Notes which have a margin which does not change, insert:** "Margin" means **[insert rate]** per cent. *per annum.*]

**[in case of Notes which have a margin which changes, insert:** "Margin" means in respect of the Interest Period[s]

vom (einschließ- lich)	bis zum (ausschließ- lich)	
<b>[Datum einfügen]</b>	<b>[Datum einfügen]</b>	[zuzüglich [/ [abzüglich <b>[Marge einfügen]</b> % <i>per annum</i>

from, and including,	to, but excluding,	
<b>[insert date]</b>	<b>[insert date]</b>	[plus] [/ [minus] <b>[insert Margin]</b> per cent. <i>per annum</i>

]

]

"Zinsperiode" bezeichnet den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauf folgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).

"Interest Period" means each period from, and including, the Interest Commencement Date to, but excluding, the first Interest Payment Date and from, and including, each Interest Payment Date to, but excluding, the following Interest Payment Date.

"Feststellungstag" bezeichnet den [ersten] [zweiten] **[andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen]** Geschäftstag [(wie in § 1 ([7]) definiert)] [vor [Beginn] [Ende]] der jeweiligen Zinsperiode. **[falls eine von der in § 1 geltenden Definition des Begriffs "Geschäftstag" abweichende Definition benötigt wird, einfügen:** Nur im Rahmen dieses § 3 (1) bezeichnet "Geschäftstag" einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem **[falls TARGET geöffnet sein soll, einfügen:** das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolger ("TARGET") geöffnet ist] [[und] Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[relevante Finanzzentren einfügen]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind]].]

"Determination Day" means the [first] [second] **[insert other relevant number of Business Days]** Business Day [(as defined in § 1 ([7]))] [prior to the [commencement] [end]] of the relevant Interest Period. **[if a definition is required, which differs from the "Business Day" definition applicable in § 1, insert:** For the purposes of this § 3 (1) only, "Business Day" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) on which **[in case TARGET shall be open, insert:** the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("TARGET") is open] [[and] commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[insert relevant financial centres]].]**

"Bildschirmseite" bedeutet **[relevante Bildschirmseite einfügen]** **[falls der HKD-HIBOR-HIBOR der maßgebliche Referenzzinssatz ist, einfügen:** oder, falls der **[falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:** relevante] Referenzzinssatz zu der genannten Zeit am relevanten Feststellungstag nicht auf **[relevante**

"Screen Page" means **[insert relevant Screen Page]** **[in case the HKD-HIBOR-HIBOR shall be the relevant Reference Interest Rate, insert:** or, if the **[in case interpolation applies, insert:** relevant] Reference Interest Rate does not appear as at such time on the relevant Determination Day on **[insert relevant Screen Page],**

**Bildschirmseite einfügen**] angezeigt wird, Reuters Bildschirmseite "HKABHIBOR"] oder die Nachfolgeseite, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des **[falls Interpolation anwendbar ist, einfügen: relevanten]** Referenzzinssatzes benannt wird, angezeigt wird.

Sollte die Bildschirmseite nicht mehr zur Verfügung stehen, oder wird der **[falls Interpolation anwendbar ist, einfügen: relevante]** Referenzzinssatz zu der genannten Zeit am relevanten Feststellungstag nicht auf der Bildschirmseite angezeigt, wird die Berechnungsstelle von jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweiligen Satz (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) anfordern, zu dem sie Einlagen in der festgelegten Währung mit einer Laufzeit, die der Laufzeit des **[falls Interpolation anwendbar ist, einfügen: relevanten]** Referenzzinssatzes entspricht, um ca. **[relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit) am Feststellungstag anbieten.

Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Sätze nennen, gilt als **[falls Interpolation anwendbar ist, einfügen: relevanter]** Referenzzinssatz für die relevante Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste **[falls der Referenzzinssatz EURIBOR ist, einfügen: Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird]** **[falls der Referenzzinssatz nicht EURIBOR ist, einfügen: Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird]**) dieser Sätze, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Für den Fall, dass der **[falls Interpolation anwendbar ist, einfügen: relevante]** Referenzzinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, gilt als **[falls Interpolation anwendbar ist, einfügen: relevante]** Referenzzinssatz für die relevante Zinsperiode der von der Berechnungsstelle gemäß ihrem billigen Ermessen bestimmte Satz; bei der Bestimmung dieses Satzes richtet sich die Berechnungsstelle nach der üblichen Marktpraxis.

"Referenzbanken" bezeichnet **[relevante Zahl einfügen]** Großbanken im **[falls der**

Reuters Screen Page "HKABHIBOR"] or the successor page displayed by the same information provider or any other information provider nominated by the Calculation Agent as the replacement information provider for the purposes of displaying the **[in case interpolation applies, insert: relevant]** Reference Interest Rate.

If the Screen Page is unavailable or if the **[in case interpolation applies, insert: relevant]** Reference Interest Rate does not appear on the Screen Page as at such time on the relevant Determination Day, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its rate (expressed as a percentage rate *per annum*) at which it offers deposits in the Specified Currency with a term, which corresponds with the term of the **[in case interpolation applies, insert: relevant]** Reference Interest Rate, at approximately **[insert relevant time]** (**[insert relevant financial centre]** time) on the Determination Day.

If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such rates, the **[in case interpolation applies, insert: relevant]** Reference Interest Rate for such Interest Period shall be deemed to be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest **[if the Reference Interest Rate is EURIBOR insert: one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards]** **[if the Reference Interest Rate is not EURIBOR insert: one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards]**) of such rates, all as determined by the Calculation Agent.

If the **[in case interpolation applies, insert: relevant]** Reference Interest Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the **[in case interpolation applies, insert: relevant]** Reference Interest Rate for the relevant Interest Period shall be deemed to be the rate determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion; the Calculation Agent shall take general market practice into account when determining such rate.

"Reference Banks" means **[insert relevant number]** major banks in the **[if the**

**Referenzzinssatz nicht der EURIBOR ist einfügen:** [relevantes Finanzzentrum einfügen]] Interbankenmarkt [falls der Referenzzinssatz EURIBOR ist, einfügen: der Euro-Zone oder im Londoner Interbankenmarkt].

**Reference Interest Rate is not EURIBOR insert:** [insert relevant financial centre]] interbank market [if the Reference Interest Rate is EURIBOR insert: of the Euro-zone or in the London interbank market].

**[Falls der Referenzzinssatz EURIBOR ist, einfügen:** "Euro-Zone" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992), den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007, in seiner jeweiligen Fassung, die einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.]]

**[If the Reference Interest Rate is EURIBOR insert:** "Euro-zone" means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992), the Amsterdam Treaty of 2 October, 1997 and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as further amended from time to time.]]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen Referenzsatz gebunden sind, einfügen:**

**[In case of Notes linked to a Reference Rate insert:**

Der Zinssatz (der "Zinssatz") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist [Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzsatzes einfügen] per annum (der "Referenzsatz") [im Fall einer Marge einfügen: [zuzüglich] [/] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)] [falls ein Faktor anwendbar ist, einfügen: [und] multipliziert mit dem Faktor [Faktor einfügen]]. Bei dem Referenzsatz handelt es sich um den Swap-Satz (ausgedrückt als Prozentsatz per annum) für Swap-Transaktionen in der festgelegten Währung mit einer Laufzeit von [relevanten Zeitraum einfügen], der auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) am Feststellungstag (wie nachstehend definiert) gegen [relevante Tageszeit einfügen] Uhr ([relevantes Finanzzentrum einfügen] Ortszeit) angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 6 (1) angegeben) erfolgen.

The rate of interest (the "Rate of Interest") for each Interest Period (as defined below) shall be [insert number, term and name of relevant Reference Rate] per annum (the "Reference Rate") [in case of a Margin insert: [plus] [/] [minus] the Margin (as defined below)] [in case a Factor shall be applicable, insert: [and] multiplied by the factor [insert Factor]]. Such Reference Rate shall be the swap rate (expressed as a percentage rate per annum) for swap transactions in the Specified Currency with a term of [insert relevant term] which appears on the Screen Page (as defined below) as of [insert relevant time] ([insert relevant financial centre] time) on the Determination Day (as defined below), all as determined by the Calculation Agent (as specified in § 6 (1)).

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die eine Marge haben, die sich nicht ändert, einfügen:** Die "Marge" beträgt [Satz einfügen] % per annum.]

**[In case of Notes which have a margin which does not change, insert:** "Margin" means [insert rate] per cent. per annum.]

**[im Fall von Schuldverschreibungen, die eine Marge haben, die sich ändert, einfügen:** Die "Marge" beträgt für die Zinsperiode[n]

**[in case of Notes which have a margin which changes, insert:** "Margin" means in respect of the Interest Period[s]

vom	bis zum	
-----	---------	--

from,	to,	
-------	-----	--

(einschließ-lich)	(ausschließ-lich)	
[ <b>Datum einfügen</b> ]	[ <b>Datum einfügen</b> ]	[zuzüglich [/ [abzüglich [ <b>Marge einfügen</b> ] % per annum

and including,	but excluding,	
[ <b>insert date</b> ]	[ <b>insert date</b> ]	[plus] [/ [minus] [ <b>insert Margin</b> ] per cent. per annum

]

"Zinsperiode" bezeichnet den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauf folgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).

"Feststellungstag" bezeichnet den [ersten] [zweiten] [**andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen**] Geschäftstag [(wie in § 1 ([7]) definiert)] [vor [Beginn] [Ende]] der jeweiligen Zinsperiode. [**falls eine von der in § 1 geltenden Definition des Begriffs "Geschäftstag" abweichende Definition benötigt wird, einfügen:** Nur im Rahmen dieses § 3 (1) bezeichnet "**Geschäftstag**" einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag) [,] [,] [**falls einschlägig, einfügen:** an dem [**falls TARGET geöffnet sein soll, einfügen:** das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolger ("**TARGET**") geöffnet ist] [[und] Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [**relevante Finanzzentren einfügen**] Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind]].]

"Bildschirmseite" bedeutet [**relevante Bildschirmseite einfügen**] oder die Nachfolgerside, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des Referenzsatzes benannt wird, angezeigt wird.

[**Falls der Referenzsatz nicht der SGD-SOR-Reuters ist, einfügen:** Sollte die Bildschirmseite nicht mehr zur Verfügung stehen, oder wird der Referenzsatz zu der genannten Zeit am relevanten Feststellungstag nicht auf der Bildschirmseite angezeigt, wird die Berechnungsstelle von jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweiligen Marktmittelkurs für

]

"Interest Period" means each period from, and including, the Interest Commencement Date to, but excluding, the first Interest Payment Date and from, and including, each Interest Payment Date to, but excluding, the following Interest Payment Date.

"Determination Day" means the [first] [second] [**insert other relevant number of Business Days**] Business Day [(as defined in § 1 ([7]))] [prior to the [commencement] [end]] of the relevant Interest Period. [**if a definition is required, which differs from the "Business Day" definition applicable, in § 1 insert:** For the purposes of this § 3 (1) only, "**Business Day**" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) [,] [,] [**if applicable, insert:** on which [**in case TARGET shall be open, insert:** the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("**TARGET**") is open] [[and] commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in [**insert relevant financial centres**]].]

"Screen Page" means [**insert relevant Screen Page**] or the successor page displayed by the same information provider or any other information provider nominated by the Calculation Agent as the replacement information provider for the purposes of displaying the Reference Rate.

[**If the Reference Rate is not SGD-SOR-Reuters, insert:** If the Screen Page is unavailable or if the Reference Rate does not appear on the Screen Page as at such time on the relevant Determination Day, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its mid-market swap rate (expressed as a

den Swapsatz (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt), um ca. **[relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit) am Feststellungstag anfordern. "Marktmittelkurs für den Swapsatz" bezeichnet das Mittel der Geld- und Briefkurse für den festverzinslichen Teil einer Zinsswaptransaktion in der festgelegten Währung, bei der ein fester Zinssatz gegen einen variablen Zinssatz getauscht wird, wobei der variabel verzinsliche Teil dem **[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes einfügen]** *per annum* entspricht, der auf **[relevante Bildschirmseite einfügen]** (oder der Nachfolgesite, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des **[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes einfügen]** benannt wird), angezeigt wird.

Falls drei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Sätze nennen, gilt als Referenzzinssatz für die relevante Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird) dieser Sätze, wobei der höchste Satz (oder, falls es mehrere gleich hohe Höchstsätze geben sollte, einer dieser Höchstsätze) und der niedrigste Satz (oder, falls es mehrere gleich niedrige Niedrigstsätze geben sollte, einer dieser Niedrigstsätze) unberücksichtigt bleiben, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.]

**[Falls der Referenzzinssatz der SGD-SOR-Reuters ist, einfügen:** Sollte die Bildschirmseite nicht mehr zur Verfügung stehen, oder wird der Referenzzinssatz zu der genannten Zeit am relevanten Feststellungstag nicht auf der Bildschirmseite angezeigt, gilt als Referenzzinssatz für die relevante Zinsperiode ein von der Association of Banks in Singapore bis 16.00 Uhr (Ortszeit in Singapur) zwei Geschäftstage vor Beginn der relevanten Zinsperiode bekanntgegebener Ersatz-Referenzzinssatz.]

Für den Fall, dass der Referenzzinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, gilt als Referenzzinssatz für die relevante Zinsperiode der von der Berechnungsstelle

percentage rate *per annum*) at approximately **[insert relevant time]** (**[insert relevant financial centre]** time) on the Determination Day. "Mid-market swap rate" means the mean of the bid and offered rates for the fixed leg of a fixed-for-floating rate swap transaction in the Specified Currency where the floating leg is equivalent to **[insert number, term and relevant Reference Interest Rate]** *per annum*, which appears on **[insert relevant screen page]** (or the successor page displayed by the same information provider or any other information provider nominated by the Calculation Agent as the replacement information provider for the purposes of displaying the **[insert number, term and relevant Reference Interest Rate]**).

If three or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such rates, the Reference Rate for the relevant Interest Period shall be deemed to be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards) of such rates eliminating the highest rate (or, in the event of equality, one of the highest) and the lowest rate (or, in the event of equality, one of the lowest), all as determined by the Calculation Agent.]

**[If the Reference Rate is SGD-SOR-Reuters, insert:** If the Screen Page is unavailable or if the Reference Rate does not appear on the Screen Page as at such time on the relevant Determination Day, the Reference Rate for the relevant Interest Period shall be deemed to be any substitute rate announced by the Association of Banks in Singapore by 4.00 p.m. (Singapore time) on the second Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period.]

If the Reference Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Reference Rate for the relevant Interest Period shall be deemed to be the rate determined by the Calculation

gemäß ihrem billigen Ermessen bestimmte Satz; bei der Bestimmung dieses Satzes richtet sich die Berechnungsstelle nach der üblichen Marktpraxis.

"Referenzbanken" bezeichnet **[relevante Zahl einfügen]** Großbanken im **[falls der Referenzsatz kein Euro-Swapsatz ist, relevantes Finanzzentrum einfügen]** Interbankenmarkt **[falls der Referenzsatz ein Euro-Swapsatz ist, einfügen: der Euro-Zone oder im Londoner Interbankenmarkt]**.

**[Falls der Referenzsatz ein Euro-Swapsatz ist, einfügen: "Euro-Zone"** bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992), den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007, in seiner jeweiligen Fassung, die einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.])

**[Falls ein Mindest- und/oder ein Höchstzinssatz gilt, einfügen:**

(2) **[Mindest-]** **[und]** **[Höchst-]** **[und]** **[Memory-]** **Zinssatz.**

**[Falls ein Mindestzinssatz gilt, einfügen:** Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als **[Mindestzinssatz einfügen]** % *per annum*, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Mindestzinssatz einfügen]** % *per annum.* **[falls die Schuldverschreibung eine Memory Floater-Zinsstruktur aufweist, einfügen:** Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode (die "maßgebliche Zinsperiode") ermittelte Zinssatz niedriger ist als der Zinssatz der unmittelbar vorhergehenden Zinsperiode, so ist der Zinssatz für die maßgebliche Zinsperiode der Zinssatz der unmittelbar vorhergehenden Zinsperiode ("Memory Floater").]

**[Falls ein Höchstzinssatz gilt, einfügen:** Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als **[Höchstzinssatz einfügen]** % *per annum*, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Höchstzinssatz einfügen]** % *per annum.*]

Agent in its reasonable discretion; the Calculation Agent shall take general market practice into account when determining such rate.

"Reference Banks" means **[insert relevant number]** major banks in the **[if the Reference Rate is not a Euro swap rate, insert relevant financial centre]** interbank market **[if the Reference Rate is a Euro swap rate, insert: of the Euro-zone or in the London interbank market]**.

**[If the Reference Rate is a Euro swap rate, insert: "Euro-zone"** means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992), the Amsterdam Treaty of 2 October, 1997 and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as further amended from time to time.])

**[If a Minimum and/or Maximum Rate of Interest applies, insert:**

(2) **[Minimum]** **[and]** **[Maximum]** **[and]** **[Memory]** **Rate of Interest.**

**[If Minimum Rate of Interest applies, insert:** If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than **[insert Minimum Rate of Interest]** per cent. *per annum*, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[insert Minimum Rate of Interest]** per cent. *per annum.* **[in case the Notes have a Memory Floater interest structure, insert:** If the Rate of Interest in respect of any Interest Period (the "relevant Interest Period") determined in accordance with the above provisions is less than the Rate of Interest of the immediately preceding Interest Period, the Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the Rate of Interest of the immediately preceding Interest Period ("Memory Floater").]

**[If Maximum Rate of Interest applies insert:** If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than **[insert Maximum Rate of Interest]** per cent. *per annum*, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[insert Maximum**



**([3]) Zinszahlungstage.**

Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind im Nachhinein an jedem Zinszahlungstag zahlbar. "Zinszahlungstag" bedeutet jeder **[festgelegte Zinszahlungstage einfügen]**, beginnend mit dem **[ersten Zinszahlungstage einfügen]**.

Zinszahlungstage unterliegen einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 ([4]) enthaltenen Bestimmungen.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:**

**([4]) Verzugszinsen.** Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Kalendertages, der dem Kalendertag vorangeht, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, wird der ausstehende Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen vom Kalendertag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Kalendertag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen<sup>2</sup> verzinst. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen, einfügen:**

**([4]) Verzugszinsen.** Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Kalendertages, der dem Kalendertag vorangeht, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, wird der ausstehende Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen vom Kalendertag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Kalendertag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich)

**Rate of Interest]** per cent. *per annum.*]]

**([3]) Interest Payment Dates.**

Interest on the Notes shall be payable in arrear on each Interest Payment Date. "Interest Payment Date" means each **[insert specified Interest Payment Dates]**, commencing on **[insert first Interest Payment Date]**.

Interest Payment Dates are subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 ([4]).

**[In case of Notes governed by German law insert:**

**([4]) Default Interest.** The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the calendar day preceding the due date for redemption. If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from, and including, the due date for redemption to, but excluding, the date of actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law<sup>2</sup>. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.]

**[In case of Notes governed by Austrian law insert:**

**([4]) Default Interest.** The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the calendar day preceding the due date for redemption. If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from, and including, the due date for redemption to, but excluding, the date of actual redemption of the Notes at the respective rate of interest specified. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.]

<sup>2</sup> Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Abs. 1, 247 Abs. 1 BGB.

<sup>2</sup> The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, §§ 288 (1), 247 (1) German Civil Code.

weiterhin in Höhe des jeweils vorgesehenen Zinssatzes verzinst. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.]

**([5]) Berechnung des Zinsbetrags.** Die Berechnungsstelle wird den auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Zinsbetrag (der "**Zinsbetrag**") in Bezug auf die festgelegte Stückelung für die relevante Zinsperiode berechnen. Der Zinsbetrag wird berechnet, indem der Zinssatz auf die festgelegte Stückelung angewendet wird, dieser Betrag mit dem Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) multipliziert und der hieraus resultierende Betrag auf die nächste Untereinheit der festgelegten Währung gerundet wird, wobei eine halbe Untereinheit aufgerundet wird oder die Rundung ansonsten gemäß der anwendbaren Marktkonvention erfolgt. Im Falle einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode kann der auf diese Weise berechnete Zinsbetrag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden.

**([6]) Mitteilungen des Zinssatzes.** Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass die Zinsperiode und der Zinssatz der Emittentin, jeder Börse, an der die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, und den Gläubigern gemäß § 11 baldmöglichst nach ihrer Bestimmung mitgeteilt werden.

**([7]) Verbindlichkeit der Festsetzungen.** Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 3 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern keine vorsätzliche Pflichtverletzung, kein böser Glaube und kein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Emissionsstelle, den Zahlstellen und die Gläubiger bindend, und, sofern keiner der vorstehend genannten Umstände vorliegt, haftet die Berechnungsstelle nicht gegenüber der Emittentin, der Emissionsstelle, den Zahlstellen oder den Gläubigern im Zusammenhang mit der Ausübung oder Nichtausübung ihrer Rechte und Pflichten und ihres Ermessens gemäß solchen Bestimmungen.

**([8]) Zinstagequotient.** "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrags auf eine

**([5]) Calculation of Amount of Interest.** The Calculation Agent will calculate the amount of interest payable under the Notes (the "**Amount of Interest**") in respect of the Specified Denomination for the relevant Interest Period. The Amount of Interest shall be calculated by applying the Rate of Interest to the Specified Denomination, multiplying such sum by the applicable Day Count Fraction (as defined below) and rounding the resulting figure to the nearest sub-unit of the relevant Specified Currency, with half of such sub-unit being rounded upwards or otherwise in accordance with applicable market convention. Each Amount of Interest so calculated may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period.

**([6]) Notification of Rate of Interest.** The Calculation Agent will cause the Interest Period and the Rate of Interest to be notified to the Issuer, any stock exchange on which the Notes are from time to time listed (if required by the rules of such stock exchange) and to the Holders in accordance with § 11 as soon as possible after their determination.

**([7]) Determinations Binding.** All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 3 by the Calculation Agent shall (in the absence of wilful default, bad faith or manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents or the Holders shall attach to the Calculation Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.

**([8]) Day Count Fraction.** "**Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any

Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

**[Falls Actual/Actual (ICMA) anwendbar ist, einfügen:**

1. falls der Zinsberechnungszeitraum kürzer ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, oder falls der Zinsberechnungszeitraum der Feststellungsperiode entspricht, die Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine (wie nachstehend angegeben) in einem Kalenderjahr; oder
2. falls der Zinsberechnungszeitraum länger ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, die Summe aus
  - (A) der Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine in einem Kalenderjahr; und
  - (B) der Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in dieser Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine in einem Kalenderjahr.

**"Feststellungsperiode"** ist der Zeitraum von einem Feststellungstermin (einschließlich) bis zum nächsten Feststellungstermin (ausschließlich); dies schließt dann, wenn der Verzinsungsbeginn kein Feststellungstermin ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Feststellungstermin vor dem Verzinsungsbeginn anfängt, und dann, wenn

Note for any period of time (the "**Calculation Period**"):

**[In case Actual/Actual (ICMA) applies, insert:**

1. if the Calculation Period is equal to or shorter than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the number of calendar days in such Calculation Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified below) that would occur in one calendar year; or
2. if the Calculation Period is longer than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the sum of
  - (A) the number of calendar days in such Calculation Period falling in the Determination Period in which the Calculation Period begins divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates that would occur in one calendar year; and
  - (B) the number of calendar days in such Calculation Period falling in the next Determination Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates that would occur in one calendar year.

**"Determination Period"** means the period from, and including, a Determination Date to, but excluding, the next Determination Date (including, where the Interest Commencement Date is not a Determination Date, the period commencing on the first Determination Date prior to the Interest Commencement Date, and where the final

der letzte Zinszahlungstag kein Feststellungstermin ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Feststellungstermin nach dem letzten Zinszahlungstag endet.

Die Anzahl der Feststellungstermine im Kalenderjahr (jeweils ein "Feststellungstermin") beträgt **[Anzahl der regulären Zinszahlungstage im Kalenderjahr einfügen].**

**[Falls Actual/Actual (ISDA) oder Actual/365 anwendbar ist, einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil des Zinsberechnungszeitraums in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (1) der tatsächlichen Anzahl von Kalendertagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die in das Schaltjahr fallen, dividiert durch 366 und (2) die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die nicht in ein Schaltjahr fallen, dividiert durch 365).]

**[Falls Actual/365 (Fixed) anwendbar ist, einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

**[Falls Actual/360 anwendbar ist, einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.]

**[Falls 30/360, 360/360 oder Bond Basis anwendbar ist, einfügen:** die Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Kalendertage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Kalendertagen mit zwölf Monaten zu je 30 Kalendertagen zu ermitteln ist (es sei denn, (1) der letzte Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Kalendertag eines Monats, während der erste Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Kalendertag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der den letzten Kalendertag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Kalendertage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (2) der letzte Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den letzten Kalendertag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Kalendertage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

**[Falls 30E/360 oder Eurobond Basis anwendbar ist, einfügen:** die Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum

Interest Payment Date is not a Determination Date, the first Determination Date falling after the final Interest Payment Date, as the case may be).

The number of interest determination dates per calendar year (each a "Determination Date") is **[insert number of regular interest payment dates per calendar year].**

**[In case Actual/Actual (ISDA) or Actual/365 applies, insert:** the actual number of calendar days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any calculation portion of that Calculation Period falls in a leap year, the sum of (1) the actual number of calendar days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (2) the actual number of calendar days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).]

**[In case Actual/365 (Fixed) applies, insert:** the actual number of calendar days in the Calculation Period divided by 365.]

**[In case Actual/360 applies, insert:** the actual number of calendar days in the Calculation Period divided by 360.]

**[In case 30/360, 360/360 or Bond Basis applies, insert:** the number of calendar days in the Calculation Period divided by 360, the number of calendar days to be calculated on the basis of a year of 360 calendar days with twelve 30-calendar day months (unless (1) the last calendar day of the Calculation Period is the 31st calendar day of a month but the first calendar day of the Calculation Period is a calendar day other than the 30th or 31st calendar day of a month, in which case the month that includes that last calendar day shall not be considered to be shortened to a 30-calendar day month, or (2) the last calendar day of the Calculation Period is the last calendar day of the month of February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-calendar day month).]

**[In case 30E/360 or Eurobond Basis applies, insert:** the number of calendar days in the Calculation Period divided by 360 (the

dividiert durch 360 (wobei die Anzahl der Kalendertage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Kalendertagen mit zwölf Monaten zu je 30 Kalendertagen zu ermitteln ist, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Kalendertages des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, der Fälligkeitstag ist, im Fall des letzten Zinsberechnungszeitraums, der letzte Kalendertag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Kalendertage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

number of calendar days to be calculated on the basis of a year of 360 calendar days with twelve 30-calendar day months, without regard to the date of the first calendar day or last calendar day of the Calculation Period unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last calendar day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-calendar day month).]

#### § 4

#### ZAHLUNGEN

(1) (a) *Zahlung von Kapital.* Die Zahlung von Kapital auf die Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems.

(b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen auf die Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems **[im Fall von Zinszahlungen auf eine vorläufige Globalurkunde einfügen:**, und im Falle von Zahlungen von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 (3) (b)].

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen auf die Schuldverschreibungen zu leistende Zahlungen in der festgelegten Währung.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, deren festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen:** Stellt die Emittentin fest, dass es aufgrund von Umständen, die außerhalb der Verantwortung der Emittentin liegen, unmöglich ist, auf die Schuldverschreibungen zu leistende Zahlungen am maßgeblichen Fälligkeitstag in frei handelbaren und konvertierbaren Geldern vorzunehmen, oder dass die festgelegte Währung oder eine gesetzlich eingeführte Nachfolge-Währung (die "**Nachfolge-Währung**") nicht mehr für die Abwicklung von internationalen Finanztransaktionen verwendet wird, kann die Emittentin ihre Zahlungsverpflichtungen

#### § 4

#### PAYMENTS

(1) (a) *Payment of Principal.* Payment of principal on the Notes shall be made, subject to paragraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System.

(b) *Payment of Interest.* Payment of interest on the Notes shall be made, subject to paragraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System **[in case of interest payments on a Temporary Global Note insert:**, and in case of payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note, upon due certification as provided for in § 1 (3) (b)].

(2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the Specified Currency.

**[In case of Notes whose Specified Currency is not Euro, insert:** If the Issuer determines that it is impossible to make payments of amounts due on the Notes in freely negotiable and convertible funds on the relevant due date for reasons beyond its control or that the Specified Currency or any successor currency provided for by law (the "**Successor Currency**") is no longer used for the settlement of international financial transactions, the Issuer may fulfil its payment obligations by making such payments in Euro on the relevant due date on the basis of the Applicable Exchange Rate. Holders shall not be entitled to further interest or any additional

am maßgeblichen Fälligkeitstag durch eine Zahlung in Euro auf der Grundlage des anwendbaren Wechselkurses erfüllen. Die Gläubiger sind nicht berechtigt, weitere Zinsen oder zusätzliche Beträge in Bezug auf eine solche Zahlung zu verlangen. Der **"anwendbare Wechselkurs"** ist (i) (falls ein solcher Wechselkurs verfügbar ist) derjenige Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung, der von der Europäischen Zentralbank für einen Kalendertag festgelegt und veröffentlicht wurde, der innerhalb eines angemessenen Zeitraums vor und so nahe wie möglich an dem maßgeblichen Fälligkeitstag lag, oder (ii) (falls kein solcher Wechselkurs verfügbar ist) derjenige Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung, den die Emissionsstelle als arithmetisches Mittel aus den ihr von vier führenden, im internationalen Fremdwährungshandel tätigen Banken angebotenen Briefkursen für die festgelegte Währung oder gegebenenfalls die Nachfolge-Währung für einen Kalendertag, der innerhalb eines angemessenen (wie von der Emissionsstelle in ihrem billigen Ermessen bestimmt) Zeitraums vor und so nahe wie möglich an dem maßgeblichen Fälligkeitstag liegt, oder (iii) (falls kein solcher Wechselkurs verfügbar ist) der von der Emissionsstelle nach billigem Ermessen festgelegte Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:**

(3) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearingsystem oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.]

[4] *Zahltag.* Sofern der Fälligkeitstag für eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen ansonsten auf einen Kalendertag fielen, der kein Zahltag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Fälligkeitstag für die Zahlung

**[bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention einfügen:** auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Zahltag handelt, es sei denn, der Fälligkeitstag für diese Zahlung würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung auf den unmittelbar

amounts as a result of such payment. The **"Applicable Exchange Rate"** shall be (i) (if such exchange rate is available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) determined and published by the European Central Bank for the most recent calendar day falling within a reasonable period of time prior to the relevant due date, or (ii) (if such exchange rate is not available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) which the Fiscal Agent has calculated as the arithmetic mean of offered rates concerning the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) quoted to the Fiscal Agent by four leading banks operating in the international foreign exchange market for the most recent calendar day falling within a reasonable (as determined by the Fiscal Agent in its reasonable discretion) period of time prior to the relevant due date, or (iii) (if such exchange rate is not available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) as determined by the Fiscal Agent in its reasonable discretion.]

**[In case of Notes governed by German law insert:**

(3) *Discharge.* The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.]

[4] *Payment Business Day.* If the due date for any payment in respect of the Notes would otherwise fall on a calendar day which is not a Payment Business Day (as defined below), the due date for such payment shall be

**[in case Modified Following Business Day Convention applies, insert:** postponed to the next calendar day which is a Payment Business Day unless the due date for such payment would thereby fall into the next calendar month, in which event the due date for such payment shall be the immediately preceding calendar day which is a Payment

vorausgehenden Kalendertag vorgezogen, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.]

**[bei Anwendung der Following Business Day Convention einfügen:** auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.]

**[bei Anwendung der Preceding Business Day Convention einfügen:** auf den unmittelbar vorausgehenden Kalendertag vorgezogen, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.]

"Zahltag" bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), (i) an dem das Clearingsystem geöffnet ist und (ii) [der ein Geschäftstag (wie in § 1 ([7]) definiert) ist] [an dem **[soweit erforderlich einfügen:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche maßgeblichen Finanzzentren einfügen]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind] **[soweit erforderlich einfügen:** [und] das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolger ("TARGET") geöffnet ist]].

**[Falls der Zinsbetrag angepasst werden soll, einfügen:** Falls der Fälligkeitstag einer Zahlung von Zinsen (wie oben beschrieben) **[falls Modified Following Business Day Convention oder Preceding Business Day Convention Anwendung finden, einfügen:** vorgezogen wird] [oder] **[falls Modified Following Business Day Convention oder Following Business Day Convention Anwendung finden, einfügen:** sich nach hinten verschiebt], wird der Zinsbetrag entsprechend angepasst.]

**[Falls der Zinsbetrag nicht angepasst werden soll, einfügen:** Falls der Fälligkeitstag einer Zahlung von Zinsen (wie oben beschrieben) **[falls Modified Following Business Day Convention oder Preceding Business Day Convention Anwendung findet, einfügen:** vorgezogen wird] [oder] **[falls Modified Following Business Day Convention oder Following Business Day Convention Anwendung findet, einfügen:** sich nach hinten verschiebt], wird der Zinsbetrag nicht entsprechend angepasst.]

Falls der Fälligkeitstag der Rückzahlung des Nennbetrags der Schuldverschreibungen angepasst wird, ist der Gläubiger nicht

Business Day.]

**[in case Following Business Day Convention applies, insert:** postponed to the next calendar day which is a Payment Business Day.]

**[in case Preceding Business Day Convention applies, insert:** moved forward to the immediately preceding calendar day which is a Payment Business Day.]

"Payment Business Day" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) (i) on which the Clearing System is open, and (ii) [which is a Business Day (as defined in § 1 ([7]))] [on which **insert, as applicable:** commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[insert all relevant financial centres]] [insert, as applicable:** [and] the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("TARGET") is open]].

**[If the Interest Amount shall be adjusted, insert:** If the due date for a payment of interest is **[in case Modified Following Business Day Convention or Preceding Business Day Convention applies, insert:** brought forward] [or] **[in case Modified Following Business Day Convention or Following Business Day Convention applies, insert:** [postponed] (as described above), the amount of interest shall be adjusted accordingly.]

**[If the Interest Amount shall not be adjusted, insert:** If the due date for a payment of interest is **[in case Modified Following Business Day Convention or Preceding Business Day Convention applies, insert:** brought forward] [or] **[in case Modified Following Business Day Convention or Following Business Day Convention applies, insert:** postponed] (as described above), the amount of interest shall not be adjusted accordingly.]

If the due date for the redemption of the principal amount of the Notes is adjusted the Holder shall not be entitled to payments in

berechtigt, Zahlungen aufgrund dieser Anpassung zu verlangen.

**([5]) Bezugnahmen auf Kapital [falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind, einfügen: und Zinsen].** Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf "Kapital" der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen (wie in § 5 (1) angegeben); den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen (wie in § 5 angegeben); **[falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen oder regulatorischen Gründen vorzeitig zurückzahlen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen (wie in § 5 angegeben);] **[falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen (wie in § 5 angegeben)] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge (außer Zinsen). **[Falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig rückzahlbar sind, einfügen:** Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf "Zinsen" auf Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 (1) zahlbaren zusätzlichen Beträge (wie in § 7 (1) definiert) ein.]

## § 5 RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen, vorbehaltlich einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 ([4]) enthaltenen Bestimmungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[Fälligkeitstag einfügen]** (der **"Fälligkeitstag"**) zurückgezahlt. Der **"Rückzahlungsbetrag"** in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem Produkt aus dem Rückzahlungskurs und der festgelegten Stückelung. Der **"Rückzahlungskurs"** entspricht **[Rückzahlungskurs als**

respect of such adjustment.

**([5]) References to Principal [in case the Notes are early redeemable for reasons of taxation insert: and Interest].** References in these Terms and Conditions to "principal" in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes (as specified in § 5 (1)); the Early Redemption Amount of the Notes (as specified in § 5); **[in case the Notes are early redeemable at the option of the Issuer for reasons other than for reasons of taxation or regulatory reasons insert:** the Call Redemption Amount of the Notes (as specified in § 5);] **[in case the Notes are early redeemable at the option of the Holder insert:** the Put Redemption Amount of the Notes (as specified in § 5)] and any premium and any other amounts (other than interest) which may be payable under or in respect of the Notes. **[In case the Notes are early redeemable for reasons of taxation insert:** References in these Terms and Conditions to "interest" in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts (as defined in § 7 (1)) which may be payable under § 7 (1).]

## § 5 REDEMPTION

(1) *Redemption at Maturity.* Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, and subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 ([4]), the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on **[insert Maturity Date]** (the **"Maturity Date"**). The **"Final Redemption Amount"** in respect of each Note shall be the product of the Redemption Price and the Specified Denomination. The **"Redemption Price"** is **[insert redemption price as a percentage]** per cent.



**Prozentsatz einfügen]%**.

**[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:**

(2) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.*

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Unterabsatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt **[falls die Schuldverschreibungen auch teilweise zurückgezahlt werden können, einfügen: oder teilweise]** an dem (den) Wahl-Rückzahlungstag(en) (Call) zu dem maßgeblichen Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), nebst etwaigen bis zum (maßgeblichen) Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen. **[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** Eine solche vorzeitige Rückzahlung gemäß diesem § 5 (2) ist nur möglich, sofern der Zeitpunkt der Emission mindestens fünf Jahre zurückliegt und die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung nach § 5 (5) erfüllt sind.]

<b>Wahl- Rückzahlungstag[e] (Call):</b>	<b>Wahl- Rückzahlungs[kurs ] [kurse] (Call) in %:</b>
<b>[Wahl- Rückzahlungstag(e) (Call) einfügen]</b>	<b>[Wahl- Rückzahlungskurs/- kurse (Call) einfügen]</b>

**"Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call)"** entspricht dem Produkt aus der festgelegten Stückelung und dem maßgeblichen Wahl-Rückzahlungskurs (Call).

**[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen, einfügen:** Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz (3) dieses § 5 verlangt hat.]

(b) Die Kündigung ist den Gläubigern durch die Emittentin gemäß § 11 bekannt zu geben. Sie ist unwiderruflich und beinhaltet die folgenden Angaben:

- (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;
- (ii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der

**[In case the Notes are early redeemable at the option of the Issuer insert:**

(2) *Early Redemption at the Option of the Issuer.*

(a) The Issuer may, upon notice given in accordance with subparagraph (b), redeem all **[in case the Notes may be redeemed also in part, insert: or some only]** of the Notes on the Call Redemption Date(s) at the applicable Call Redemption Amount together with accrued interest, if any, to, but excluding, the (relevant) Call Redemption Date. **[In case of Subordinated Notes insert:** Any such early redemption pursuant to this § 5 (2) shall only be possible at least five years after the date of issuance and where the conditions for an early redemption laid down in § 5 (5) are met.]

<b>Call Redemption Date[s]:</b>	<b>Call Redemption Price[s] in per cent:</b>
<b>[insert Call Redemption Date(s)]</b>	<b>[insert Call Redemption Price(s)]</b>

**"Call Redemption Amount"** equals the product of the Specified Denomination and the relevant Call Redemption Price.

**[In case the Senior Notes are early redeemable at the option of the Holder insert:** The Issuer may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Holder thereof of its option to require the redemption of such Note under paragraph (3) of this § 5.]

(b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with § 11. Such notice shall be irrevocable and shall specify:

- (i) the series of Notes subject to redemption;
- (ii) the Call Redemption Date which shall

nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als 5 Geschäftstage betragen darf]** [Kalendertage] [Geschäftstage] **[im Fall einer Höchstkündigungsfrist einfügen: und nicht mehr als [Höchstkündigungsfrist einfügen]** [Kalendertage] [Geschäftstage]] nach dem Kalendertag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; [und]

- (iii) den Wahl-Rückzahlungskurs (Call), zu dem die betreffenden Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden [;und]

**[falls die Schuldverschreibungen auch teilweise zurückgezahlt werden können, einfügen:**

- (iv) eine Erklärung, dass diese Serie teilweise zurückgezahlt wird, und den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen.

(c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des maßgeblichen Clearingsystems oder, falls keine solchen Regeln bestehen, in Übereinstimmung mit der herrschenden Marktpraxis ausgewählt. **[Falls die Globalurkunde(n) im NGN-Format begeben werden, einfügen:** Die teilweise Rückzahlung wird in den Registern der ICSDs (nach deren Ermessen) entweder als "pool factor" oder als Reduzierung des Gesamtnennbetrags wiedergegeben.]]]

**[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen, einfügen:**

**[3] Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers.**

- (a) Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach Ausübung des entsprechenden Wahlrechts durch den Gläubiger an dem (den) Wahl-Rückzahlungstag(en) (Put) zu dem maßgeblichen Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) nebst etwaigen bis zum (maßgeblichen) Wahl-Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.

be not less than **[insert Minimum Notice Period, which shall not be less than 5 Business Days]** [calendar days] [Business Days] **[in case of a Maximum Notice Period insert:** nor more than **[insert Maximum Notice Period]** [calendar days] [Business Days]] after the calendar day on which notice is given by the Issuer to the Holders; [and]

- (iii) the Call Redemption Price at which such Notes are to be redeemed [;and]

**[in case the Notes may be redeemed also in part, insert:**

- (iv) that such series is to be redeemed in part only and the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed.

(c) In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System or, if no such rules exist, in accordance with prevailing market practice. **[In case of Global Note(s) to be issued in NGN form insert:** Such partial redemption shall be reflected (at the discretion of the ICSDs) in the records of the ICSDs as either a pool factor or a reduction in the aggregate principal amount.]]]

**[In case the Senior Notes are early redeemable at the option of the Holder insert:**

**[3] Early Redemption at the Option of a Holder.**

- (a) The Issuer shall, upon the exercise of the relevant option by the Holder of any Note, redeem such Note on the Put Redemption Date(s) at the applicable Put Redemption Amount together with accrued interest, if any, to, but excluding, the Put Redemption Date.

Wahl- Rückzahlungstag[e] (Put):	Wahl- Rückzahlungs[kurs ] [kurse] (Put) in %:	Put Redemption Date[s]:	Put Redemption Price[s] in per cent.:
[Wahl- Rückzahlungstag(e) (Put) einfügen]	[Wahl- Rückzahlungs[kurs ] [kurse] (Put) in % einfügen]	[insert Put Redemption Date(s)]	[insert Put Redemption Price(s)]

"Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put)" entspricht dem Produkt aus der festgelegten Stückelung und dem maßgeblichen Wahl-Rückzahlungskurs (Put).

**[Falls die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind oder falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:**

Dem Gläubiger steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung die Emittentin zuvor in Ausübung **[falls der Emittentin nur ein Wahlrecht nach diesem § 5 zusteht, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:** ihres Wahlrechts] **[falls der Emittentin mehrere Wahlrechte nach diesem § 5 zustehen, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:** eines ihrer Wahlrechte] nach diesem § 5 verlangt hat.].

(b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als 15 Geschäftstage betragen darf]** [Kalendertage] [Geschäftstage] **[im Fall einer Höchstkündigungsfrist einfügen:** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** [Kalendertage] [Geschäftstage]] vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, an die bezeichnete Geschäftsstelle der Emissionsstelle eine schriftliche Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung (die "**Ausübungserklärung**") zu senden. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird, und (ii) die Wertpapierkennnummern (soweit vergeben) dieser Schuldverschreibungen. Für die Ausübungserklärung kann ein Formblatt, wie

"Put Redemption Amount" equals the product of the Specified Denomination and the relevant Put Redemption Price.

**[In case the Senior Notes are early redeemable for taxation reasons or in case the Senior Notes are early redeemable at the option of the Issuer for reasons other than taxation reasons insert:**

The Holder may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Issuer of **[in case the Issuer is entitled to redeem the Notes early pursuant to one of the options set out in this § 5, insert: its option]** **[in case the Issuer is entitled to redeem the Notes early pursuant to several of the options set out in this § 5, insert: one of its options]** to redeem such Note pursuant to this § 5.]

(b) In order to exercise such option, the Holder must, not less than **[insert Minimum Notice Period, which shall not be less than 15 Business Days]** [calendar days] [Business Days] **[in case of a Maximum Notice Period insert:** nor more than **[insert Maximum Notice Period]** [calendar days] [Business Days]] prior to the relevant Put Redemption Date on which such redemption is required to be made as specified in the Put Notice (as defined below), send to the specified office of the Fiscal Agent an early redemption notice in written form (the "**Put Notice**"). No option so exercised may be revoked or withdrawn. The Put Notice shall specify: (i) the total principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised, and (ii) the securities identification numbers (if assigned) of such Notes. The Put Notice may be in the form available from the specified office of the Fiscal Agent, may be in the German or the English language and includes further information. The Issuer shall only be required to redeem Notes in respect of which such option is exercised against

es bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle in der deutschen und der englischen Sprache erhältlich ist und das weitere Hinweise enthält, verwendet werden. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wurde, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order.]

**[Falls die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind, einfügen:**

**([4]) Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.** Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** [Kalendertagen] [Geschäftstagen] gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § 11 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und jederzeit zurückgezahlt werden, falls die Emittentin am nächstfolgenden Zinszahlungstag zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen gemäß § 7 (1) verpflichtet sein wird, und zwar als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Republik Österreich oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt, diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Kalendertag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam), und eine solche Änderung oder Ergänzung nachgewiesen wurde durch Einreichung durch die Emittentin bei der Emissionsstelle (die eine solche Bestätigung und ein solches Gutachten als ausreichenden Nachweis hierüber anerkennen wird) von (i) einer von zwei bevollmächtigten Vertretern der Emittentin im Namen der Emittentin unterzeichneten Bestätigung, in der ausgeführt wird, dass eine solche Änderung oder Ergänzung eingetreten ist (unabhängig davon, ob eine solche Änderung oder Ergänzung zu diesem Zeitpunkt bereits in Kraft ist), in der die Tatsachen, die hierzu geführt haben, beschrieben werden und festgestellt wird,

delivery of such Notes to the Issuer or to its order.]

**[In case the Senior Notes are early redeemable for reasons of taxation insert:**

**([4]) Early Redemption for Reasons of Taxation.** The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time on giving not less than **[insert Minimum Notice Period]** nor more than **[insert Maximum Notice Period]** [calendar days] [Business Days] prior notice of redemption to the Fiscal Agent and, in accordance with § 11, to the Holders (which notice shall be irrevocable), if on the next succeeding Interest Payment Date, the Issuer will become obliged to pay Additional Amounts pursuant to § 7 (1) as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Republic of Austria or of any political subdivision or taxing authority thereof or therein, or as a result of any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes is issued, and such amendment or change has been evidenced by the delivery by the Issuer to the Fiscal Agent (who shall accept such certificate and opinion as sufficient evidence thereof) of (i) a certificate signed by two authorised representatives of the Issuer on behalf of the Issuer stating that such amendment or change has occurred (irrespective of whether such amendment or change is then effective), describing the facts leading thereto and stating that such requirement cannot be avoided by the Issuer taking reasonable measures available to it and (ii) an opinion of independent legal advisers of recognised reputation to the effect that such amendment or change has occurred (irrespective of whether such amendment or change is then effective), provided that no such notice of redemption shall be given earlier than 90 calendar days prior to the earliest date on which the Issuer would be obliged to pay such Additional Amounts were a payment in respect of the

dass diese Verpflichtung von der Emittentin nicht durch das Ergreifen vernünftiger, ihr zur Verfügung stehender Maßnahmen abgewendet werden kann, und (ii) einem Gutachten eines unabhängigen Rechtsberaters von anerkannter Reputation, besagend, dass eine solche Änderung oder Ergänzung eingetreten ist (unabhängig davon, ob eine solche Änderung oder Ergänzung zu diesem Zeitpunkt bereits in Kraft ist), wobei eine solche Kündigung nicht früher als 90 Kalendertage vor dem frühest möglichen Termin erfolgen darf, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, solche zusätzlichen Beträge in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu zahlen, falls zu diesem Zeitpunkt eine Zahlung fällig wäre. Eine Kündigung darf nicht erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigung erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist.]

**[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:**

**[Falls die Emittentin kein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen oder regulatorischen Gründen vorzeitig zurückzahlen, einfügen:**

(2) *Keine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.* Mit Ausnahme einer vorzeitigen Rückzahlung nach § 5 (3) oder § 5 (4) ist die Emittentin nicht berechtigt, die Schuldverschreibungen vor ihrem Fälligkeitstag zu kündigen und vorzeitig zurückzuzahlen.]

(3) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, jederzeit nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** **[Kalendertagen]** **[Geschäftstagen]** gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § 11 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und zurückgezahlt werden, falls sich die geltende steuerliche Behandlung der betreffenden Schuldverschreibungen ändert, diese Änderung wesentlich ist und zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war und sofern die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung nach § 5 (5) erfüllt sind.

Notes then due. No such notice of redemption shall be given if at the time such notice is given, the obligation to pay such Additional Amounts does not remain in effect.]

**[In case of Subordinated Notes insert:**

**[In case the Notes are not early redeemable at the option of the Issuer for reasons other than for taxation or regulatory reasons insert:**

(2) *No Early Redemption at the Option of the Issuer.* The Notes may not be redeemed at the option of the Issuer prior to their Maturity Date other than in case of an early redemption pursuant to § 5 (3) or § 5 (4).]

(3) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time on giving not less than **[insert Minimum Notice Period]** nor more than **[insert Maximum Notice Period]** **[calendar days]** **[Business Days]** prior notice of redemption to the Fiscal Agent and, in accordance with § 11, to the Holders (which notice shall be irrevocable), if there is a change in the applicable tax treatment of the Notes which is material and was not reasonably foreseeable at the time of their issuance, and where the conditions for an early redemption laid down in § 5 (5) are met.

(4) *Vorzeitige Rückzahlung aus regulatorischen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit vor ihrem Fälligkeitstag mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** [Kalendertagen] [Geschäftstagen] gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § 11 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und zurückgezahlt werden, wenn sich die aufsichtsrechtliche Einstufung der Schuldverschreibungen ändert, was wahrscheinlich zu ihrem gänzlichen Ausschluss aus den Eigenmitteln oder ihrer Neueinstufung als Eigenmittel geringerer Qualität führen würde, und vorausgesetzt, dass die folgenden Bedingungen erfüllt sind: (i) die Zuständige Behörde (wie nachstehend definiert) hält es für ausreichend sicher, dass eine solche Änderung stattfindet; (ii) die Emittentin weist der Zuständigen Behörde hinreichend nach, dass zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen die aufsichtsrechtliche Neueinstufung nicht vorherzusehen war; und (iii) die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung nach § 5 (5) sind erfüllt.

(5) *Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung.* Eine vorzeitige Rückzahlung nach diesem § 5 setzt voraus, dass die Zuständige Behörde der Emittentin zuvor die Erlaubnis zur Rückzahlung der Schuldverschreibungen erteilt hat, wobei diese Erlaubnis unter anderem voraussetzen kann, dass:

- (i) die Emittentin zuvor oder gleichzeitig mit der Rückzahlung die Schuldverschreibungen durch Eigenmittelinstrumente zumindest gleicher Qualität ersetzt, die im Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind; oder
- (ii) die Emittentin der Zuständigen Behörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die Eigenmittel der Emittentin nach der Rückzahlung die Anforderungen nach Artikel 92 (1) der CRR und die kombinierte Kapitalpufferanforderung iSd Artikels 128 Nr 6 der CRD IV um eine Spanne übertreffen würden, die die Zuständige Behörde auf Grundlage

(4) *Early Redemption for Regulatory Reasons.* The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time prior to their Maturity Date on giving not less than **[insert Minimum Notice Period]** nor more than **[insert Maximum Notice Period]** [calendar days] [Business Days] prior notice of redemption to the Fiscal Agent and, in accordance with § 11, to the Holders (which notice shall be irrevocable), if there is a change in the regulatory classification of the Notes that would be likely to result in their exclusion in full from own funds or reclassification as a lower quality form of own funds, and provided that the following conditions are met: (i) the Competent Authority (as defined below) considers such a change to be sufficiently certain; (ii) the Issuer demonstrates to the satisfaction of the Competent Authority that the regulatory reclassification of the Notes was not reasonably foreseeable at the time of their issuance; and (iii) the conditions for early redemption laid down in § 5 (5) are met.

(5) *Conditions for Early Redemption.* Any early redemption pursuant to this § 5 requires that the Competent Authority has granted the Issuer the prior permission for the redemption, whereas such permission may, *inter alia*, require that:

- (i) earlier than or at the same time as the redemption, the Issuer replaces the Notes with own funds instruments of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of the Issuer; or
- (ii) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority that the own funds of the Issuer would, following the redemption, exceed the requirements laid down in Article 92(1) of the CRR and the combined buffer requirement as defined in point (6) of Article 128 of the CRD IV by a margin that the Competent Authority may consider

des Artikels 104 (3) der CRD IV gegebenenfalls für erforderlich hält.

Wobei:

"**Zuständige Behörde**" bezeichnet die zuständige Behörde gemäß Artikel 4 (1) (40) der CRR, die für die Beaufsichtigung der Emittentin und/oder der Erste Group verantwortlich ist.

"**CRD IV**" bezeichnet die Richtlinie 2013/36/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über den Zugang zur Tätigkeit von Kreditinstituten und die Beaufsichtigung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen (*Capital Requirements Directive IV – CRD IV*), wie in Österreich umgesetzt und in der jeweils geltenden Fassung.]

**[Falls der Gläubiger kein Wahlrecht hat, die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen, sowie im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:**

**[6]** Keine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers. Die Gläubiger haben kein Recht, die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu verlangen.]

**[4]/[7] Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag. [Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** Im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung gemäß § 5 (3) oder § 5 (4) werden die Schuldverschreibungen zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zuzüglich etwaiger bis zu dem Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt.] Für die Zwecke **[falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen oder regulatorischen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind, einfügen: dieses § 5] [falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind und falls es sich um nicht nachrangige Schuldverschreibungen handelt, einfügen: und] [im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen: § 9]** entspricht der "**vorzeitige Rückzahlungsbetrag**" einer Schuldverschreibung [dem Rückzahlungsbetrag] **[sonstigen Rückzahlungsbetrag einfügen].**

necessary on the basis of Article 104(3) of the CRD IV.

Whereas:

"**Competent Authority**" means the competent authority pursuant to Article 4(1)(40) of the CRR which is responsible to supervise the Issuer and/or the Erste Group.

"**CRD IV**" means the Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on access to the activity of credit institutions and the prudential supervision of credit institutions and investment firms (*Capital Requirements Directive IV*), as implemented in Austria and as amended from time to time.]

**[In case the Senior Notes are not early redeemable at the option of the Holder and in case of Subordinated Notes insert:**

**[6]** No Early Redemption at the Option of a Holder. The Holders do not have a right to demand the early redemption of the Notes.]

**[4]/[7] Early Redemption Amount. [In case of Subordinated Notes insert:** In case of an early redemption pursuant to § 5 (3) or § 5 (4), the Notes will be redeemed at their Early Redemption Amount (as defined below) together with interest, if any, accrued to, but excluding, the date of redemption.] For purposes of **[in case the Notes are early redeemable for taxation or regulatory reasons insert: this § 5] [in case the Notes are early redeemable for reasons of taxation and in case of Senior Notes insert: and] [in case of Senior Notes insert: § 9]**, the "**Early Redemption Amount**" of a Note shall be [its Final Redemption Amount] **[insert other Redemption Amount].**

**§ 6**  
**DIE EMISSIONSSTELLE,**  
**DIE ZAHLSTELLE[N] UND**  
**DIE BERECHNUNGSSTELLE**

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstellen.* Die anfänglich bestellte Emissionsstelle, die anfänglich bestellte Hauptzahlstelle [***falls (eine) weitere Zahlstelle(n) ernannt werden sollen, einfügen:***, die anfänglich bestellte(n) Zahlstelle(n)] und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle und ihre anfänglich bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Emissionsstelle und Hauptzahlstelle:

**[Falls BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch als Emissions- und Hauptzahlstelle ernannt werden soll, einfügen:**

BNP Paribas Securities Services,  
 Luxembourg Branch  
 33, rue de Gasperich  
 5826 Hesperange  
 Großherzogtum Luxemburg]

**[Falls Erste Group Bank AG als Emissions- und Hauptzahlstelle ernannt werden soll, einfügen:**

Erste Group Bank AG  
 Graben 21  
 1010 Wien  
 Österreich]

**[Falls eine andere Emissions- und Hauptzahlstelle ernannt werden soll, sind ihr Name und ihre anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle einzufügen.]**

**[Falls eine zusätzliche oder andere Zahlstelle ernannt werden soll, sind ihr Name und ihre anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle einzufügen.]**

Soweit in diesen Emissionsbedingungen der Begriff "Zahlstelle(n)" erwähnt wird, so schließt dieser Begriff die Hauptzahlstelle mit ein.

**§ 6**  
**FISCAL AGENT,**  
**PAYING AGENT[S]**  
**AND CALCULATION AGENT**

(1) *Appointment; Specified Offices.* The initial Fiscal Agent, the initial Principal Paying Agent [***in case (a) further paying agent(s) shall be appointed, insert:***, the initial Paying Agent(s)] and the initial Calculation Agent and their respective initial specified offices are:

Fiscal Agent and Principal Paying Agent:

**[In case BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch shall be appointed as initial Fiscal and Principal Paying Agent insert:**

BNP Paribas Securities Services,  
 Luxembourg Branch  
 33, rue de Gasperich  
 5826 Hesperange  
 Grand Duchy of Luxembourg]

**[In case Erste Group Bank AG shall be appointed as initial Fiscal and Principal Paying Agent insert:**

Erste Group Bank AG  
 Graben 21  
 1010 Vienna  
 Austria]

**[In case another Fiscal and Principal Paying Agent shall be appointed, insert its name and initial specified office.]**

**[In case an additional or other paying agent shall be appointed insert its name and initial specified office.]**

Where these Terms and Conditions refer to the term "Paying Agent(s)", such term shall include the Principal Paying Agent.



Berechnungsstelle:

**[Falls Erste Group Bank AG als Berechnungsstelle ernannt werden soll, einfügen:**

Erste Group Bank AG  
Graben 21  
1010 Wien  
Österreich]

**[Falls eine andere Berechnungsstelle ernannt werden soll, sind ihr Name und ihre anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle einzufügen.]**

Die Emissionsstelle, die Zahlstelle(n) und die Berechnungsstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle oder einer Zahlstelle oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle, zusätzliche oder andere Zahlstellen oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird jedoch jederzeit (i) eine Emissionsstelle unterhalten, (ii) solange die Schuldverschreibungen an einer Wertpapierbörse notiert sind, eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle an einem Orte unterhalten, den die Regeln dieser Börse oder ihrer Aufsichtsbehörde[n] verlangen **[im Fall von Zahlungen in U.S.-Dollar einfügen:**, (iii) falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in U.S.-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York unterhalten] und (iv) eine Berechnungsstelle unterhalten. Die Emittentin wird die Gläubiger von jeder Änderung, Abberufung, Bestellung oder jedem sonstigen Wechsel sobald wie möglich nach Eintritt der Wirksamkeit einer solchen Veränderung informieren.

Die Emittentin verpflichtet sich, (soweit dies möglich ist) eine Zahlstelle in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union zu

Calculation Agent:

**[In case Erste Group Bank AG shall be appointed as Calculation Agent insert:**

Erste Group Bank AG  
Graben 21  
1010 Vienna  
Austria]

**[In case another Calculation Agent shall be appointed, insert its name and initial specified office.]**

The Fiscal Agent, the Paying Agent(s) and the Calculation Agent reserve the right at any time to change their respective specified office to some other specified office in the same city.

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent, any Paying Agent or the Calculation Agent and to appoint another Fiscal Agent, additional or other Paying Agents or another Calculation Agent. The Issuer shall at all times maintain (i) a Fiscal Agent, (ii) so long as the Notes are listed on a stock exchange, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in such place as may be required by the rules of such stock exchange or its supervisory [authority] [authorities] **[in case of payments in U.S. Dollars insert:**, (iii) if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in U.S. Dollars, a Paying Agent with a specified office in New York] and (iv) a Calculation Agent. The Issuer will give notice to the Holders of any variation, termination, appointment or any other change as soon as possible upon the effectiveness of such change.

The Issuer undertakes, to the extent this is possible, to maintain a Paying Agent in a member state of the European Union in

unterhalten, in dem sie nicht zur Vornahme von steuerlichen Abzügen nach Maßgabe der Richtlinie 2003/48/EG des Rates oder einer anderen Richtlinie der Europäischen Union oder Rechtsnorm verpflichtet ist, die der Umsetzung der Schlussfolgerungen des Treffens des ECOFIN-Rates vom 26.–27. November 2000 über die Besteuerung von Einkommen aus Geldanlagen dient, einer solchen Richtlinie entspricht oder zu deren Anpassung eingeführt wird.

(3) *Beauftragte der Emittentin.* Die Emissionsstelle, die Zahlstellen und die Berechnungsstelle handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern; es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

(4) *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Emissionsstelle für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern keine vorsätzliche Pflichtverletzung, kein böser Glaube und kein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Zahlstellen, die Berechnungsstelle und die Gläubiger bindend, und, sofern keiner der vorstehend genannten Umstände vorliegt, haftet die Emissionsstelle nicht gegenüber der Emittentin, den Zahlstellen oder den Gläubigern im Zusammenhang mit der Ausübung oder Nichtausübung ihrer Rechte und Pflichten und ihres Ermessens gemäß solchen Bestimmungen.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, die gegen eine Dauerglobalurkunde ausgetauscht werden soll, oder im Fall von Zahlungen in U.S.-Dollar einfügen:**

(5) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen bezeichnet "**Vereinigte Staaten**" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).]

which it shall not be obliged to withhold or deduct tax pursuant to European Council Directive 2003/48/EC or any other directive implementing the conclusions of the ECOFIN Council meeting of 26–27 November 2000 on the taxation of savings income or any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such Directive.

(3) *Agents of the Issuer.* The Fiscal Agent, the Paying Agents and the Calculation Agent act solely as agents of the Issuer and do not have any obligations towards or relationship of agency or trust to any Holder.

(4) *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of these Terms and Conditions by the Fiscal Agent shall (in the absence of wilful default, bad faith or manifest error) be binding on the Issuer, the Paying Agents, the Calculation Agent and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer, the Paying Agents or the Holders shall attach to the Fiscal Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.

**[In case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note, which will be exchanged for a Permanent Global Note, or in case of payments in U.S. Dollars insert:**

(5) *United States.* For purposes of these Terms and Conditions, "**United States**" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).]

**§ 7  
STEUERN**

(1) *Generelle Besteuerung.* Sämtliche Zahlungen von Kapital und Zinsen in Bezug auf die Schuldverschreibungen durch oder im Namen der Emittentin sind frei von und ohne Einbehalt oder Abzug von Steuern, Gebühren, Veranlagungen oder öffentlichen Abgaben welcher Art auch immer, die von oder innerhalb der Republik Österreich durch irgendeine Abgabenbehörde angelastet, auferlegt, eingehoben, vereinnahmt, einbehalten oder veranschlagt werden, zu leisten, sofern ein derartiger Einbehalt oder Abzug nicht gesetzlich vorgesehen ist.

**[Falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen:** In diesem Fall wird die Emittentin jene zusätzlichen Beträge (die "**zusätzlichen Beträge**") an den Gläubiger zahlen, die erforderlich sind, um den Gläubiger so zu stellen, als hätte er die Beträge ohne Einbehalt oder Abzug erhalten, ausgenommen dass keine derartigen zusätzlichen Beträge hinsichtlich einer Schuldverschreibung zahlbar sind:

(a) an einen Gläubiger oder an einen Dritten im Namen des Gläubigers, der zur Zahlung solcher Steuern, Abgaben, Veranlagungen oder öffentlicher Abgaben hinsichtlich einer Schuldverschreibung aufgrund einer anderen Verbindung mit der Republik Österreich als jene der bloßen Inhaberschaft einer Schuldverschreibung verpflichtet ist; oder

(b) die zur Zahlung mehr als 30 Kalendertage nach dem Zeitpunkt vorgelegt wird, an dem eine Zahlung erstmals fällig wird, oder (falls ein fälliger Betrag unrechtmäßig zurückgehalten oder verweigert wird) nach dem Zeitpunkt, an dem eine vollständige Bezahlung des ausstehenden Betrags erfolgt, oder (falls früher) nach dem Zeitpunkt, der sieben Kalendertage nach jenem Kalendertag liegt, an dem eine Mitteilung an die Gläubiger ordnungsgemäß gemäß § 11 erfolgt, wonach bei weiterer Vorlage der Schuldverschreibungen die Zahlung erfolgen wird, vorausgesetzt, dass die Zahlung tatsächlich bei Vorlage durchgeführt wird, außer in dem Ausmaß, in dem der Gläubiger zu zusätzlichen Beträgen bei Vorlage zur Zahlung am 30. Kalendertag berechtigt gewesen wäre; oder

(c) sofern ein solcher Einbehalt oder Abzug auf Zahlungen an eine natürliche Person auferlegt wird und nach Maßgabe der

**§ 7  
TAXATION**

(1) *General Taxation.* All payments of principal and interest by or on behalf of the Issuer in respect of the Notes shall be made free and clear of, and without withholding or deduction for, any taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature imposed, levied, collected, withheld or assessed by or within the Republic of Austria or by any authority therein or thereof having power to tax, unless such withholding or deduction is required by law.

**[If the Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation insert:** In that event, the Issuer shall pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") to the Holder as shall result in receipt by that Holder of such amounts as would have been received by it had no such withholding or deduction been required, except that no such Additional Amounts shall be payable with respect to any Note:

(a) to, or to a third party on behalf of, a Holder who is liable to such taxes, duties, assessments or governmental charges in respect of such Note by reason of its having some connection with the Republic of Austria other than the mere holding of the Note; or

(b) presented for payment more than 30 calendar days after the date on which payment in respect of it first becomes due or (if any amount of the money payable is improperly withheld or refused) the date on which payment in full of the amount outstanding is made or (if earlier) the date seven calendar days after that on which notice is duly given to the Holders in accordance with § 11 that, upon further presentation of the Notes being made, such payment will be made, provided that payment is in fact made upon such presentation, except to the extent that the Holder would have been entitled to such Additional Amounts on presenting the Note for payment on the thirtieth such calendar day; or

(c) where such withholding or deduction is imposed on a payment to an individual and is required to be made pursuant to European

Richtlinie 2003/48/EG des Rates oder einer anderen Richtlinie der Europäischen Union oder Rechtsnorm, die der Umsetzung der Schlussfolgerungen des Treffens des ECOFIN-Rates vom 26.–27. November 2000 über die Besteuerung von Einkünften aus Geldanlagen dient, einer solchen Richtlinie entspricht oder zu deren Anpassung eingeführt wird, gemacht werden muss; oder

(d) die durch oder im Namen eines Gläubigers zur Zahlung vorgelegt wird, der in der Lage gewesen wäre, einen solchen Einbehalt oder Abzug durch Vorlage der betreffenden Schuldverschreibung bei einer anderen Zahlstelle in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union zu vermeiden.]

(2) *US Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)*. Die Emittentin ist berechtigt, von den an einen Gläubiger oder einen an den Schuldverschreibungen wirtschaftlich Berechtigten unter den Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträgen diejenigen Beträge einzubehalten oder abzuziehen, die erforderlich sind, um eine etwaige Steuer zu zahlen, die die Emittentin gemäß den Artikeln 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code von 1986 (der "**Kodex**"), etwaigen unter dem Kodex erlassenen Verordnungen oder eingegangenen Vereinbarungen, amtlichen Auslegungen des Kodex oder etwaigen Gesetzen, die der Umsetzung zwischenstaatlicher Vereinbarungen im Zusammenhang mit dem Kodex dienen, ("**FATCA**") (einschließlich aufgrund eines mit einer Steuerbehörde auf freiwilliger Basis abgeschlossenen Vertrags (wie in Artikel 1471(b) des Kodex beschrieben) (der "**FATCA-Vertrag**")) einzubehalten oder abzuziehen gesetzlich verpflichtet ist. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, irgendwelche zusätzlichen Beträge aufgrund einer Quellensteuer, die sie oder ein Intermediär im Zusammenhang mit FATCA einbehält, zu zahlen. Zur Klarstellung wird festgestellt, dass der Einbehalt oder Abzug von Beträgen, die im Zusammenhang mit einem FATCA-Vertrag einbehalten oder abgezogen werden, als aufgrund Gesetzes einbehalten oder abgezogen gelten.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:**

#### § 8

#### VORLEGUNGSFRIST

Die in § 801 Abs. 1 S. 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die

Council Directive 2003/48/EC or any other European Union Directive implementing the conclusions of the ECOFIN Council meeting of 26-27 November 2000 on the taxation of savings or any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such Directive; or

(d) presented for payment by or on behalf of a Holder who would have been able to avoid such withholding or deduction by presenting the relevant Note to another Paying Agent in a Member State of the European Union.]

(2) *U.S. Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)*. The Issuer is authorised to withhold or deduct from amounts payable under the Notes to a Holder or beneficial owner of Notes sufficient funds for the payment of any tax that it is required by law to withhold or deduct pursuant to Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "**Code**"), any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental agreement thereto ("**FATCA**") (including under a voluntary agreement entered into with a taxing authority as described in Section 1471(b) of the Code (the "**FATCA Agreement**")). The Issuer will not be required to make any payment of additional amounts for or on account of any withholding tax deducted by the Issuer or an intermediary in compliance with FATCA. For the avoidance of doubt, the withholding or deduction of any amounts which are withheld or deducted pursuant to a FATCA Agreement shall be treated as being required by law.

**[In case of Notes governed by German law insert:**

#### § 8

#### PRESENTATION PERIOD

The presentation period provided in § 801 (1) sentence 1 German Civil Code

Schuldverschreibungen auf zehn Jahre abgekürzt.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen, einfügen:**

### § 8 VERJÄHRUNG

Ansprüche gegen die Emittentin auf Zahlungen hinsichtlich der Schuldverschreibungen verjähren und werden unwirksam, wenn diese nicht innerhalb von dreißig Jahren (im Falle des Kapitals) und innerhalb von drei Jahren (im Falle von Zinsen) ab dem maßgeblichen Fälligkeitstag geltend gemacht werden.]

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen und fundierten Darlehen) einfügen:**

### § 9 KÜNDIGUNG

(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen gemäß Absatz (2) zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 definiert), zuzüglich etwaiger bis zum Kalendertag der Rückzahlung (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls:

(a) Zahlungsverzug von Zinsen oder Kapital hinsichtlich der Schuldverschreibungen für einen Zeitraum von 15 Kalendertagen (im Fall von Zinsen) oder sieben Kalendertagen (im Fall von Kapitalzahlungen) ab dem maßgeblichen Zinszahlungstag bzw. Fälligkeitstag (einschließlich) vorliegt; oder

(b) die Emittentin es unterlässt, seitens der Emittentin zu erfüllende oder einzuhaltende und in den Emissionsbedingungen enthaltene Zusicherungen, Bedingungen oder Bestimmungen (abgesehen von der Verpflichtung zur Zahlung des Kapitals oder von Zinsen gemäß den Schuldverschreibungen) zu erfüllen oder einzuhalten, wenn dieser Verzugsfall keiner Heilung zugänglich ist oder innerhalb von 45 Kalendertagen nach Mitteilung über einen solchen Verzugsfall an die bezeichnete Geschäftsstelle der Emissionsstelle durch einen Gläubiger nicht geheilt wird; oder

(c) über das Vermögen der Emittentin das Insolvenzverfahren (Konkursverfahren)

(*Bürgerliches Gesetzbuch*) is reduced to ten years for the Notes.]

**[In case of Notes governed by Austrian law insert:**

### § 8 PRESCRIPTION

Claims against the Issuer for payment in respect of the Notes shall be prescribed and become void unless made within thirty years (in the case of principal) and three years (in the case of interest) upon the relevant due date.]

**[In case of Senior Notes (other than mortgage Darlehen (Hypothekendarlehen), public Darlehen (Öffentliche Darlehen) and covered bonds (fundierte Darlehen) insert:**

### § 9 ACCELERATION

(1) *Events of Default.* Each Holder shall be entitled to declare its Notes due in accordance with paragraph (2) and demand immediate redemption thereof at the Early Redemption Amount (as defined in § 5), together with accrued interest (if any) to (but excluding) the date of repayment, in the event that:

(a) default is made on the payment of interest or principal in respect of the Notes for a period of 15 calendar days (in the case of interest) or seven calendar days (in the case of principal) from (and including) the relevant Interest Payment Date or Maturity Date; or

(b) the Issuer fails to perform or observe any covenant, condition or provision contained in the Terms and Conditions (other than any obligation for the payment of principal or interest in respect of the Notes) which it is obliged to perform and observe, which default is incapable of remedy or is not remedied within 45 calendar days after notice of such default shall have been given to the Fiscal Agent at its specified office by any Holder; or

(c) insolvency (bankruptcy) proceedings or special receivership proceedings

eröffnet, das Geschäftsaufsichtsverfahren nach österreichischem Bankwesengesetz (oder einer anderen künftig anwendbaren Norm) eingeleitet oder eine aufsichtsbehördliche Maßnahme durch die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (oder eine andere künftig hierfür zuständige Behörde) mit dem Effekt einer befristeten Forderungsstundung ergriffen wird oder wenn die Emittentin abgewickelt oder aufgelöst werden soll, außer für Zwecke der Sanierung, Verschmelzung oder des Zusammenschlusses, wenn der Rechtsnachfolger alle Verpflichtungen der Emittentin im Hinblick auf die Schuldverschreibungen übernimmt.

(*Geschäftsaufsichtsverfahren*) pursuant to the Austrian Banking Act (or any other regulation applicable in the future) are commenced against assets of the Issuer, or if the Austrian Financial Market Authority (or any other authority competent for such matters in the future) institutes regulatory measures (*aufsichtsbehördliche Maßnahmen*) with the effect of a temporary moratorium or if the Issuer shall be wound up or dissolved, otherwise than for the purposes of reconstruction, merger or amalgamation in which the successor entity assumes all the obligations of the Issuer with respect to the Notes.

(2) *Benachrichtigung.* Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß Absatz (1), erfolgt nach Maßgabe des § 11 (3).]

(2) *Notice.* Any notice, including any notice declaring Notes due in accordance with paragraph (1), shall be made in accordance with § 11 (3).]

**[Im Fall von Hypothekenpfandbriefen, Öffentlichen Pfandbriefe und fundierten Bankschuldverschreibungen einfügen:**

**[In case of mortgage Pfandbriefe (Hypothekenpfandbriefe), public Pfandbriefe (Öffentliche Pfandbriefe) and covered bonds (fundierte Bankschuldverschreibungen) insert:**

**§ 9  
KÜNDIGUNG**

**§ 9  
ACCELERATION**

(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen gemäß Absatz (2) zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 definiert), zuzüglich etwaiger bis zum Kalendertag der Rückzahlung (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls Zahlungsverzug von Zinsen oder Kapital hinsichtlich der Schuldverschreibungen für einen Zeitraum von 15 Kalendertagen (im Fall von Zinsen) oder sieben Kalendertagen (im Fall von Kapitalzahlungen) ab dem maßgeblichen Zinszahlungstag bzw. Fälligkeitstag (einschließlich) vorliegt.

(1) *Events of Default.* Each Holder shall be entitled to declare its Notes due in accordance with paragraph (2) and demand immediate redemption thereof at the Early Redemption Amount (as defined in § 5), together with accrued interest (if any) to (but excluding) the date of repayment, in the event that default is made on the payment of interest or principal in respect of the Notes for a period of 15 calendar days (in the case of interest) or seven calendar days (in the case of principal) from (and including) the relevant Interest Payment Date or Maturity Date.

(2) *Benachrichtigung.* Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß Absatz (1), erfolgt nach Maßgabe des § 11 (3).]

(2) *Notice.* Any notice, including any notice declaring Notes due in accordance with paragraph (1), shall be made in accordance with § 11 (3).]

**[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:**

**[In case of Subordinated Notes insert:**

**§ 9  
NICHTZAHLUNG UND INSOLVENZ**

**§ 9  
NON-PAYMENT AND INSOLVENCY**

(1) *Nichtzahlung und Insolvenz.* Jeder Gläubiger ist in jedem der in den

(1) *Non-payment and Insolvency.* Each Holder shall be entitled in any event

Unterabsätzen (a) und (b) bezeichneten Fälle (außer wenn über das Vermögen der Emittentin das Insolvenzverfahren (Konkursverfahren) eröffnet wird) berechtigt, nach schriftlicher Mitteilung an die Emittentin, die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (oder eine andere, künftig hierfür zuständige Behörde) vom Vorliegen eines solchen Ereignisses zu informieren und anzuregen, dass die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (oder eine andere, künftig hierfür zuständige Behörde) beim zuständigen Gericht in Wien die Einleitung eines Insolvenzverfahrens über das Vermögen der Emittentin beantragt:

(a) Zahlungsverzug von Zinsen oder Kapital hinsichtlich der Schuldverschreibungen für einen Zeitraum von 15 Kalendertagen (im Fall von Zinsen) oder sieben Kalendertagen (im Fall von Kapitalzahlungen) ab dem maßgeblichen Zinszahlungstag bzw. Fälligkeitstag (einschließlich) liegt vor; oder

(b) über die Emittentin wird das Geschäftsaufsichtsverfahren nach österreichischem Bankwesengesetz (oder einer anderen künftig anwendbaren Norm) eingeleitet oder eine aufsichtsbehördliche Maßnahme durch die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (oder eine andere künftig hierfür zuständige Behörde) mit dem Effekt einer befristeten Forderungsstundung ergriffen oder die Emittentin soll abgewickelt oder aufgelöst werden, außer für Zwecke der Sanierung, Verschmelzung oder des Zusammenschlusses, wenn der Rechtsnachfolger alle Verpflichtungen der Emittentin im Hinblick auf die Schuldverschreibungen übernimmt.

(2) Jeder Gläubiger ist berechtigt, wenn ein Insolvenzverfahren über das Vermögen der Emittentin eingeleitet wird, einen Antrag bei diesem Gericht zu stellen, womit die Zahlung aller gemäß den Schuldverschreibungen fälligen Kapitalbeträge samt aufgelaufener Zinsen und allen zusätzlichen Beträgen begehrt wird.]

**§ 10  
BEGEBUNG WEITERER  
SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF  
UND ENTWERTUNG**

(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (mit Ausnahme des

contemplated in sub-paragraphs (a) and (b) (other than in case of insolvency (bankruptcy) proceedings are commenced against assets of the Issuer), upon sending a written notice to the Issuer, to inform the Austrian Financial Market Authority (or any other authority competent for such matters in the future) of the occurrence of such event and propose that the Austrian Financial Market Authority (or any other authority competent for such matters in the future) applies to the competent court in Vienna for the commencement of bankruptcy proceedings against the assets of the Issuer:

(a) default is made on the payment of interest or principal in respect of the Notes for a period of 15 calendar days (in the case of interest) or seven calendar days (in the case of principal) from (and including) the relevant Interest Payment Date or Maturity Date; or

(b) special receivership proceedings (*Geschäftsaufsichtsverfahren*) pursuant to the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz*) (or any other regulation applicable in the future) are commenced against the Issuer, or the Austrian Financial Market Authority (or any other authority competent for such matters in the future) institutes regulatory measures (*aufsichtsbehördliche Maßnahmen*) with the effect of a temporary moratorium or the Issuer shall be wound up or dissolved, otherwise than for the purposes of reconstruction, merger or amalgamation in which the successor entity assumes all the obligations of the Issuer with respect to the Notes.

(2) Each Holder shall be entitled, if insolvency proceedings are commenced against assets of the Issuer, to file an application in such court demanding payment of all principal amounts due under the Notes together with accrued interest and any Additional Amount.]

**§ 10  
FURTHER ISSUES OF NOTES,  
PURCHASES AND  
CANCELLATION**

(1) *Further Issues of Notes.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms as the Notes in all respects (except for the issue date, issue price, Interest

Kalendertags der Begebung, des Ausgabekurses, des Verzinsungsbeginns und/oder des ersten Zinszahlungstags) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.

(2) *Ankauf.* Die Emittentin und jede ihrer Tochtergesellschaften sind berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin oder ihrer Tochtergesellschaft erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin bzw. dieser Tochtergesellschaft von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden. **[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** Ein solcher Ankauf ist nur unter Beachtung aller anwendbaren aufsichtsrechtlichen und sonstigen gesetzlichen Beschränkungen und unter der Voraussetzung, dass die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung nach § 5 (5) erfüllt sind, möglich.]

"**Tochtergesellschaft**" bezeichnet entweder:

(i) jede Gesellschaft, die, direkt oder indirekt, kontrolliert wird oder deren ausgegebenes Grundkapital (oder dessen Äquivalent) wirtschaftlich von der Emittentin und/oder einer oder mehrerer ihrer Tochtergesellschaften zu mindestens 50 % gehalten wird. Dass eine Gesellschaft durch einen anderen kontrolliert wird, bedeutet, dass der andere (entweder direkt oder indirekt und durch Eigentum von Grundkapital, den Besitz von Stimmrechten, Vertrag oder auf andere Weise) das Recht hat, alle Mitglieder oder die Mehrheit der Mitglieder des Vorstands oder des Geschäftsführungsorgans dieser Gesellschaft zu besetzen und/oder zu entfernen oder die Gesellschaft auf andere Weise kontrolliert oder die Befugnis hat, die Geschäfte und die Politik dieser Gesellschaft zu kontrollieren; oder

(ii) jede Gesellschaft, die in Übereinstimmung mit International Financial Reporting Standards als Tochtergesellschaft der Emittentin betrachtet wird.

(3) *Entwertung.* Sämtliche vollständig getilgten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

Commencement Date and/or first Interest Payment Date) so as to form a single series with the Notes.

(2) *Purchases.* The Issuer and any of its Subsidiaries may at any time purchase Notes in the open market or otherwise at any price. Notes purchased by the Issuer or the Subsidiary may, at the option of the Issuer or such Subsidiary, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation. **[In case of Subordinated Notes insert:** No such purchase shall be possible unless all applicable regulatory and other statutory restrictions are observed and provided that the conditions for early redemption laid down in § 5 (5) are met.]

"**Subsidiary**" means either:

(i) any company which is then, directly or indirectly, controlled, or at least 50 per cent. of whose issued equity share capital (or equivalent) is then beneficially owned, by the Issuer and/or one or more of its Subsidiaries. For a company to be controlled by another means that the other (whether directly or indirectly and whether by the ownership of share capital, the possession of voting power, contract or otherwise) has the power to appoint and/or remove all or the majority of the members of the management board or other governing body of that company or otherwise controls or has the power to control the affairs and policies of that company; or

(ii) any company regarded as a subsidiary of the Issuer in accordance with International Financial Reporting Standards.

(3) *Cancellation.* All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.



**§ 11  
MITTEILUNGEN**

***[Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:***

(1) *Mitteilungen der Emittentin.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen der Emittentin sind in den gesetzlich bestimmten Medien und in elektronischer Form auf der Internetseite der Emittentin (www.erstegroup.com) zu veröffentlichen. Jede derartig erfolgte Mitteilung gilt am fünften Kalendertag nach der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am fünften Kalendertag nach der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

***[Nur einfügen, wenn keine Zulassung zum Handel an einem regulierten Markt vorgesehen ist und die Emittentin den Gläubigern Mitteilungen direkt übermitteln möchte:***

Die Emittentin ist außerdem jederzeit berechtigt, Mitteilungen direkt an der Emittentin bekannte Gläubiger zu übermitteln.

Ein "der Emittentin bekannter Gläubiger" bezeichnet einen Gläubiger, dessen Kontaktdaten der Emittentin bekannt sind.

Jede derartig erfolgte Mitteilung gilt mit Zugang beim Gläubiger als wirksam erfolgt.

Sofern der Emittentin alle Gläubiger einer Serie von Schuldverschreibungen bekannt sind, ist sie berechtigt, Mitteilungen nur direkt an die Gläubiger zu übermitteln. Die Emittentin muss dann keine Mitteilung gemäß Satz 1 veröffentlichen.

Etwaige gesetzliche Mitteilungspflichten bleiben hiervon unberührt.

Jeder Gläubiger kann der Emittentin seine Kontaktdaten (Name [,] Anschrift [,] [und] [Telefaxnummer] [und] [Emailadresse] durch Übersendung an folgende Anschrift mitteilen: Erste Group Bank AG, Graben 21, 1010 Wien, Österreich.

Nach einer solchen Mitteilung an die Emittentin gilt der jeweilige Gläubiger als ein der Emittentin bekannter Gläubiger.]

(2) *Veröffentlichung von Mitteilungen der Emittentin über das Clearingsystem.* Soweit die Veröffentlichung von Mitteilungen nach Absatz (1) rechtlich nicht mehr erforderlich ist, ist die Emittentin berechtigt, eine

**§ 11  
NOTICES**

***[In case of Notes governed by German law insert:***

(1) *Notices of the Issuer.* All notices of the Issuer concerning the Notes shall be published in such media as determined by law and in electronic form on the website of the Issuer (www.erstegroup.com). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the fifth calendar day following the date of such publication (or, if published more than once, on the fifth calendar day following the date of the first such publication).

***[Insert only if the Notes are not intended to be admitted to trading on a regulated market and the Issuer wishes to send notices directly to the Holders:***

The Issuer is, in addition, at any time entitled to send notices directly to Holders known to the Issuer.

A "Holder known to the Issuer" means a Holder whose contact details are known to the Issuer.

Any such notice shall be deemed to have been validly given upon receipt by the Holder.

If all Holders of a Series of Notes are known to the Issuer, the Issuer is entitled to send notices exclusively directly to the Holders. In this case, the Issuer does not have to publish a notice pursuant to sentence 1.

This shall not affect any statutory notice obligations.

Each Holder may provide the Issuer with its contact details (name[,], address [,][and] [fax number] [and] [e-mail address]) by sending them to the following address: Erste Group Bank AG, Graben 21, A-1010 Vienna, Austria.

Following such notice to the Issuer, the relevant Holder shall be deemed to be a Holder known to the Issuer.]

(2) *Publication of Notices of the Issuer via the Clearing System.* If the publication of notices pursuant to paragraph (1) is no longer required by law, the Issuer may, in lieu of publication in the media set forth in

Veröffentlichung in den in Absatz (1) genannten Medien durch Übermittlung von Mitteilungen an das Clearingsystem zur Weiterleitung durch das Clearingsystem an die Gläubiger zu ersetzen. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Kalendertag nach dem Kalendertag der Mitteilung an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen, einfügen:**

(1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Tatsachenmitteilungen sind im Internet auf der Internetseite der Emittentin ([www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)) zu veröffentlichen. Jede derartige Tatsachenmitteilung gilt mit dem fünften Kalendertag nach dem Kalendertag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem fünften Kalendertag nach dem Kalendertag der ersten solchen Veröffentlichung) als übermittelt. Allfällige börsenrechtliche Veröffentlichungsvorschriften bleiben hiervon unberührt. Rechtlich bedeutsame Mitteilungen werden an die Gläubiger im Wege der depotführenden Stelle übermittelt. Alternativ ist die Emittentin jederzeit berechtigt, Mitteilungen direkt an ihr bekannte Gläubiger zu übermitteln.

(2) *Mitteilungen an das Clearingsystem.* Soweit die Veröffentlichung von Mitteilungen nach Absatz (1) rechtlich nicht mehr erforderlich ist, ist die Emittentin berechtigt, eine Veröffentlichung in den in Absatz (1) genannten Medien durch Übermittlung von Mitteilungen an das Clearingsystem zur Weiterleitung durch das Clearingsystem an die Gläubiger zu ersetzen. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Kalendertag nach dem Kalendertag der Mitteilung an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt.]

(3) *Form der von Gläubigern zu machenden Mitteilungen.* Die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen der Gläubiger an die Emittentin gelten als wirksam erfolgt, wenn sie der Emittentin oder der Emissionsstelle (zur Weiterleitung an die Emittentin) in schriftlicher Form in der deutschen oder englischen Sprache persönlich übergeben oder per Brief übersandt werden. Der Gläubiger muss einen die Emittentin zufriedenstellenden Nachweis über die von ihm gehaltenen Schuldverschreibungen erbringen. Dieser

paragraph (1), deliver the relevant notices to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the seventh calendar day after the calendar day on which said notice was given to the Clearing System.]

**[In case of Notes governed by Austrian law insert:**

(1) *Publication.* All notices of facts concerning the Notes shall be published on the website of the Issuer ([www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the fifth calendar day following the date of such publication (or, if published more than once, on the fifth calendar day following the date of the first such publication). This does not affect any applicable stock exchange law publication requirements. Legally material notices shall be given to the Holders via the respective institutions which maintain the Holders' security accounts. Alternatively, the Issuer shall be entitled to send at any time notices directly to Holders known to the Issuer.

(2) *Notification to Clearing System.* If the publication of notices pursuant to paragraph (1) is no longer required by law, the Issuer may, in lieu of publication in the media set forth in paragraph (1), deliver the relevant notices to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the seventh calendar day after the calendar day on which said notice was given to the Clearing System.]

(3) *Form of Notice to Be Given by any Holder.* Notices regarding the Notes which are to be given by any Holder to the Issuer shall be validly given if delivered in writing in the German or English language to the Issuer or the Fiscal Agent (for onward delivery to the Issuer) and by hand or mail. The Holder shall provide evidence satisfactory to the Issuer of its holding of the Notes. Such evidence may be (i) in the form of a certification from the Clearing System or the Custodian with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes that such Holder is, at

Nachweis kann (i) in Form einer Bestätigung durch das Clearingsystem oder die Depotbank, bei der der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, dass der Gläubiger zum Zeitpunkt der Mitteilung Gläubiger der betreffenden Schuldverschreibungen ist, oder (ii) auf jede andere geeignete Weise erfolgen. **"Depotbank"** bezeichnet jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearingsystems.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, und falls die Bestimmungen des Schuldverschreibungsgesetzes in Bezug auf die Änderung der Emissionsbedingungen und die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters Anwendung finden sollen, einfügen:**

#### § 12

#### ÄNDERUNG DER EMISSIONSBEDINGUNGEN, GEMEINSAMER VERTRETER

(1) *Änderung der Emissionsbedingungen.* Die Gläubiger können gemäß den Bestimmungen des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (das **"Schuldverschreibungsgesetz"**) durch einen Beschluss mit der im nachstehenden Absatz (2) bestimmten Mehrheit über einen im Schuldverschreibungsgesetz zugelassenen Gegenstand eine Änderung dieser Emissionsbedingungen mit der Emittentin vereinbaren. Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn, die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.

(2) *Mehrheitserfordernisse.* Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75 % (Qualifizierte Mehrheit) der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte über wesentliche Änderungen dieser Emissionsbedingungen, insbesondere über die in § 5 Abs. 3 des Schuldverschreibungsgesetzes aufgeführten

the time such notice is given, the Holder of the relevant Notes, or (ii) in any other appropriate manner. **"Custodian"** means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System.

**[In case of Notes governed by German law and in case the provisions of the German Act on Debt Securities regarding the amendment of terms and conditions and the appointment of a joint representative shall apply, insert:**

#### § 12

#### AMENDMENT OF THE TERMS AND CONDITIONS, JOINT REPRESENTATIVE

(1) *Amendment of the Terms and Conditions.* In accordance with the German Act on Debt Securities (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen*; the **"Act on Debt Securities"**) the Holders may agree with the Issuer on amendments of these Terms and Conditions with regard to matters permitted by the Act on Debt Securities by resolution with the majority specified in paragraph (2) below. Majority resolutions of the Holders shall be binding on all Holders alike. A majority resolution of the Holders which does not provide for identical conditions for all Holders is void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

(2) *Majority Requirements.* Resolutions relating to material amendments of these Terms and Conditions, in particular consents to the measures set out in § 5 (3) of the Act on Debt Securities shall be passed by a majority of not less than 75 *per cent.* (Qualified Majority) of the votes cast. Resolutions relating to amendments of these

Maßnahmen. Beschlüsse, durch die der wesentliche Inhalt dieser Emissionsbedingungen nicht geändert wird, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

(3) *Abstimmung ohne Versammlung.* Alle Abstimmungen werden ausschließlich im Wege der Abstimmung ohne Versammlung durchgeführt. Eine Gläubigerversammlung und eine Übernahme der Kosten für eine solche Versammlung durch die Emittentin findet ausschließlich im Fall des § 18 Abs. 4 Satz 2 Schuldverschreibungsgesetz statt.

(4) *Leitung der Abstimmung.* Die Abstimmung wird von einem von der Emittentin beauftragten Notar oder, falls der gemeinsame Vertreter zur Abstimmung aufgefordert hat, vom gemeinsamen Vertreter geleitet.

(5) *Stimmrecht.* Jeder Gläubiger nimmt an Abstimmungen nach Maßgabe des Nennwerts oder des rechnerischen Anteils seiner Berechtigung an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil.

(6) *Gemeinsamer Vertreter.*

**[Falls kein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen:** Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter (der "**gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger bestellen.]

**[Falls ein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen:** Gemeinsamer Vertreter (der "**gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger zur Wahrnehmung ihrer Rechte ist **[Namen und Adresse des gemeinsamen Vertreters einfügen]**. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung beschränkt, es sei denn, dem gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit zur Last.]

Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, die ihm durch Gesetz oder von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Gläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn, der Mehrheitsbeschluss sieht

Terms and Conditions which are not material require a simple majority of the votes cast.

(3) *Vote without a Meeting.* All votes will be taken exclusively by vote taken without a meeting. A meeting of Holders and the assumption of the fees by the Issuer for such a meeting will only take place in the circumstances set out in § 18 (4) sentence 2 of the Act on Debt Securities.

(4) *Chair of the Vote.* The vote will be chaired by a notary appointed by the Issuer or, if the Joint Representative (as defined below) has convened the vote, by the Joint Representative.

(5) *Voting Right.* Each Holder participating in any vote shall cast its vote in accordance with the nominal amount or the notional share of its entitlement to the outstanding Notes.

(6) *Joint Representative.*

**[In case no Joint Representative is designated in the Terms and Conditions insert:** The Holders may by majority resolution appoint a joint representative (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.]

**[In case the Joint Representative is appointed in the Terms and Conditions insert:** The joint representative (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder shall be **[insert name and address of the Joint Representative]**. The liability of the Joint Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Joint Representative has acted willfully or with gross negligence.]

The Joint Representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolution of the Holders. The Joint Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Joint Representative has been authorised to assert certain rights of the Holders, the Holders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The

dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten. Für die Abberufung und die sonstigen Rechte und Pflichten des gemeinsamen Vertreters gelten die Vorschriften des Schuldverschreibungsgesetzes.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen, und falls Änderungen der Emissionsbedingungen durch eine Gläubigerversammlung und die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters möglich sein sollen, einfügen:**

**§ 12  
GLÄUBIGERVERSAMMLUNG,  
ÄNDERUNG UND VERZICHT**

(1) *Änderung der Emissionsbedingungen.* Die Gläubiger können gemäß den nachstehenden Bestimmungen durch einen Beschluss mit der nachstehend bestimmten Mehrheit über bestimmte Gegenstände eine Änderung dieser Emissionsbedingungen mit der Emittentin vereinbaren. Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn, die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.

(2) Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss insbesondere folgenden Maßnahmen zustimmen:

- (a) der Veränderung der Fälligkeit, der Verringerung oder dem Ausschluss der Zinsen;
- (b) der Veränderung der Fälligkeit der Hauptforderung;
- (c) der Verringerung der Hauptforderung;
- (d) der Nachrangigkeit der Forderungen aus den Schuldverschreibungen im Insolvenzverfahren der Emittentin;
- (e) der Umwandlung oder dem Umtausch der Schuldverschreibungen in Gesellschaftsanteile, andere Wertpapiere oder andere Leistungsversprechen;
- (f) der Änderung der Währung der Schuldverschreibungen;
- (g) dem Verzicht auf das Kündigungsrecht der Gläubiger oder dessen Beschränkung;

Joint Representative shall provide reports to the Holders on its activities. The regulations of the Act on Debt Securities apply with regard to the recall and the other rights and obligations of the Joint Representative.]

**[In case of Notes governed by Austrian law and in case modifications of the Terms and Conditions by a meeting of Holders and appointment of a Joint Representative shall be possible, insert:**

**§ 12  
MEETING OF HOLDERS,  
MODIFICATIONS AND WAIVER**

(1) *Amendment of the Terms and Conditions.* In accordance with subsequent provisions the Holders may agree with the Issuer on amendments of these Terms and Conditions with regard to certain matters by resolution with the majority specified below. Majority resolutions of the Holders shall be binding on all Holders alike. A majority resolution of the Holders which does not provide for identical conditions for all Holders is void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

(2) The Holders may consent, by majority resolution, to the following measures, among others:

- (a) changes in the due date or reduction or exclusion of interest payments;
- (b) changes in the due date of the principal amount;
- (c) reduction of the principal amount;
- (d) subordination of the claims under the Notes during insolvency proceedings of the Issuer;
- (e) conversion or exchange of the Notes into shares, other securities or other promises of performance;
- (f) changes in the currency of the Notes;
- (g) waiver or limitation of the Holders' right of termination;

(h) der Schuldnerersetzung; und

(i) der Änderung oder Aufhebung von Nebenbestimmungen der Schuldverschreibungen.

(3) *Einberufung der Gläubigerversammlung.* Die Gläubigerversammlung wird von der Emittentin oder von dem gemeinsamen Vertreter der Gläubiger einberufen. Sie ist einzuberufen, wenn Gläubiger, deren Schuldverschreibungen zusammen 5 Prozent der ausstehenden Schuldverschreibungen erreichen, dies schriftlich mit der Begründung verlangen, sie wollten einen gemeinsamen Vertreter bestellen oder abberufen, sie wollten über das Entfallen der Wirkung der Kündigung beschließen oder sie hätten ein sonstiges besonderes Interesse an der Einberufung.

(4) *Inhalt der Einberufung, Bekanntmachung.* In der Einberufung müssen die Firma, der Sitz der Emittentin und die Zeit der Gläubigerversammlung, die Tagesordnung sowie die Bedingungen angegeben werden, von denen die Teilnahme an der Gläubigerversammlung und die Ausübung des Stimmrechts abhängen. Die Einberufung ist gemäß § 11 bekanntzumachen.

(5) *Frist, Nachweis.* Die Gläubigerversammlung ist mindestens 14 Kalendertage vor dem Kalendertag der Versammlung einzuberufen. Als Nachweis für die Berechtigung zur Teilnahme an der Gläubigerversammlung ist ein in Textform erstellter besonderer Nachweis des Clearingsystems oder der Depotbank des Gläubigers beizubringen.

(6) *Tagesordnung.* Zu jedem Gegenstand, über den die Gläubigerversammlung beschließen soll, hat der Einberufende in der Tagesordnung einen Vorschlag zur Beschlussfassung zu machen. Die Tagesordnung der Gläubigerversammlung ist mit der Einberufung bekannt zu machen. Über Gegenstände der Tagesordnung, die nicht in der vorgeschriebenen Weise bekannt gemacht sind, dürfen Beschlüsse nicht gefasst werden. Gläubiger, deren Schuldverschreibungen zusammen 5 Prozent der ausstehenden Schuldverschreibungen erreichen, können verlangen, dass neue Gegenstände zur Beschlussfassung bekannt gemacht werden. Diese neuen Gegenstände müssen spätestens am dritten Kalendertag vor der Gläubigerversammlung bekannt gemacht sein. Gegenanträge, die ein Gläubiger vor der Versammlung angekündigt

(h) substitution of the Issuer; and

(i) amendments to or cancellation of ancillary conditions of the Notes.

(3) *Convening a Meeting of Holders.* The Holders' meeting shall be convened by the Issuer or by the Joint Representative of the Holders. It shall be convened if Holders who together hold 5 *per cent.* of the outstanding Notes request such convocation in writing for the purpose of appointing or removing a Joint Representative, passing a resolution in order to render a termination invalid or for any other particular interest in such convocation.

(4) *Contents of the Convening Notice, Publication.* The convening notice shall state the name and the registered office of the Issuer and the time of the Holders' meeting, the agenda and the conditions on which attendance at the Holders' meeting and the exercise of voting rights shall depend. The convening notice shall be published pursuant to § 11.

(5) *Convening Period, Evidence.* The Holders' meeting shall be called at least 14 calendar days before the date of the meeting. As evidence for the entitlement to participate in the Holders' meeting a special confirmation issued by the Clearing System or the Custodian in text form shall be presented.

(6) *Agenda.* The convening party shall include in the agenda a proposed resolution for each subject on which the Holders' meeting is to pass a resolution. The agenda of the Holders' meeting shall be published together with the convening notice. No resolutions may be passed on agenda items that have not been published in the required manner. Holders who together hold 5 *per cent.* of the outstanding Notes may request that new items be published for resolution. Such new items must be published no later than the third calendar day preceding the Holders' meeting. Without undue delay and until the date of the Holders' meeting, the Issuer shall make available to the Holders on its website ([www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)), any counter-motions announced by a Holder before the meeting.

hat, muss die Emittentin unverzüglich bis zum Kalendertag der Gläubigerversammlung im Internet auf ihrer Internetseite ([www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)) den Gläubigern zugänglich machen.

(7) *Beschlussfähigkeit.* Durch den Vorsitzenden ist ein Verzeichnis der an der Abstimmung teilnehmenden Gläubiger aufzustellen. Im Verzeichnis sind die Gläubiger unter Angabe ihres Namens, Sitzes oder Wohnorts sowie der Zahl der von jedem vertretenen Stimmrechte aufzuführen. Das Verzeichnis ist vom Vorsitzenden der Versammlung zu unterschreiben und allen Gläubigern unverzüglich zugänglich zu machen. Die Gläubigerversammlung ist beschlussfähig, wenn die Anwesenden wertmäßig mindestens die Hälfte der ausstehenden Schuldverschreibungen vertreten. Wird in der Gläubigerversammlung die mangelnde Beschlussfähigkeit festgestellt, kann der Vorsitzende eine zweite Versammlung zum Zweck der erneuten Beschlussfassung einberufen. Die zweite Versammlung ist beschlussfähig; für Beschlüsse, zu deren Wirksamkeit eine qualifizierte Mehrheit erforderlich ist, müssen die Anwesenden mindestens 25 Prozent der ausstehenden Schuldverschreibungen vertreten. Schuldverschreibungen, deren Stimmrechte ruhen, zählen nicht zu den ausstehenden Schuldverschreibungen.

(8) *Mehrheitserfordernisse.* Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75 % (Qualifizierte Mehrheit) der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte über wesentliche Änderungen dieser Emissionsbedingungen, insbesondere über die oben in § 12 (2) lit (a) bis (i) aufgeführten Maßnahmen. Beschlüsse, durch die der wesentliche Inhalt dieser Emissionsbedingungen nicht geändert wird, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

(9) *Abstimmung ohne Versammlung.* Alle Abstimmungen werden ausschließlich im Wege der Abstimmung ohne Versammlung durchgeführt. Die Abstimmung wird vom Abstimmungsleiter geleitet. Abstimmungsleiter ist ein von der Emittentin beauftragter Notar oder der gemeinsame Vertreter der Gläubiger, wenn er zu der Abstimmung aufgefordert hat. In der Aufforderung zur Stimmabgabe ist der Zeitraum anzugeben, innerhalb dessen die Stimmen abgegeben werden können. Er

(7) *Quorum.* The Chairperson shall prepare a register of Holders participating in the vote. Such register shall include the Holders' names, their registered offices or places of residence and the number of voting rights represented by each Holder. Such register shall be signed by the Chairperson of the meeting and be made available without undue delay to all Holders. The Holders' meeting shall have a quorum if the persons present represent at least fifty per cent of the outstanding Notes by value. If the Holders' meeting does not have a quorum, the Chairperson may convene a second meeting for the purposes of passing the resolution(s) anew. Such second meeting requires no quorum. For resolutions which require a qualified majority the persons present must represent at least 25 per cent. of the outstanding Notes. Notes for which voting rights have been suspended shall not be included in the outstanding Notes.

(8) *Majority Requirements.* Resolutions relating to material amendments of these Terms and Conditions, in particular consents to the measures set out in § 12 (2) lit (a) to (i) above shall be passed by a majority of not less than 75 per cent. (Qualified Majority) of the votes cast. Resolutions relating to amendments of these Terms and Conditions which are not material require a simple majority of the votes cast.

(9) *Vote without a Meeting.* All votes will be taken exclusively by vote taken without a meeting. The vote shall be conducted by the scrutineer. The scrutineer shall be a notary appointed by the Issuer, or the Joint Representative of the Holders if it has requested such vote. The request for voting shall set out the period within which votes may be cast. Such period shall be at least 72 hours. During the voting period, the Holders may cast their votes to the scrutineer in text form. The request shall set out in detail the

beträgt mindestens 72 Stunden. Während des Abstimmungszeitraums können die Gläubiger ihre Stimme gegenüber dem Abstimmungsleiter in Textform abgeben. In der Aufforderung muss im Einzelnen angegeben werden, welche Voraussetzungen erfüllt sein müssen, damit die Stimmen gezählt werden. Der Abstimmungsleiter stellt die Berechtigung zur Stimmabgabe anhand der eingereichten Nachweise fest und erstellt ein Verzeichnis der stimmberechtigten Gläubiger. Wird die Beschlussfähigkeit nicht festgestellt, kann der Abstimmungsleiter eine Gläubigerversammlung einberufen; die Versammlung gilt als zweite Versammlung im Sinne des § 12 (7). Über jeden in der Abstimmung gefassten Beschluss ist durch einen Notar eine Niederschrift aufzunehmen. Jeder Gläubiger, der an der Abstimmung teilgenommen hat, kann binnen eines Jahres nach Ablauf des Abstimmungszeitraums von der Emittentin eine Abschrift der Niederschrift nebst Anlagen verlangen. Jeder Gläubiger, der an der Abstimmung teilgenommen hat, kann gegen das Ergebnis schriftlich Widerspruch erheben binnen zwei Wochen nach Bekanntmachung der Beschlüsse. Über den Widerspruch entscheidet der Abstimmungsleiter. Gibt er dem Widerspruch statt, hat er das Ergebnis unverzüglich bekannt zu machen; § 12 (13) gilt entsprechend. Gibt der Abstimmungsleiter dem Widerspruch nicht statt, hat er dies dem widersprechenden Gläubiger unverzüglich schriftlich mitzuteilen.

(10) *Stimmrecht.* An Abstimmungen der Gläubiger nimmt jeder solche Gläubiger nach Maßgabe des Nennbetrags an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil. Das Stimmrecht ruht, solange die Anteile der Emittentin oder einer ihrer Tochtergesellschaften zustehen oder für Rechnung der Emittentin oder einer Tochtergesellschaft gehalten werden. Die Emittentin darf Schuldverschreibungen, deren Stimmrechte ruhen, einem anderen nicht zu dem Zweck überlassen, die Stimmrechte an ihrer Stelle auszuüben; dies gilt auch für Tochtergesellschaften und niemand darf das Stimmrecht zu diesem Zweck ausüben. Niemand darf dafür, dass eine stimmberechtigte Person bei einer Gläubigerversammlung oder einer Abstimmung nicht oder in einem bestimmten Sinne stimme, Vorteile als Gegenleistung anbieten, versprechen oder gewähren. Wer stimmberechtigt ist, darf dafür, dass er bei

conditions to be met in order for the votes to be valid. The scrutineer shall ascertain the entitlement to cast a vote by means of the evidence provided and shall prepare a list of Holders entitled to vote. If it is ascertained that no quorum exists, the scrutineer may convene a Holders' meeting, which shall be deemed to be a second Holders' meeting within the meaning of § 12 (7). Any resolution passed by the vote shall be recorded in the minutes by a notary. Each Holder participating in the vote may request within one year of the end of the voting period a copy of the minutes and its annexes from the Issuer. Each Holder participating in the vote may object to the result in writing within two weeks of publication of the resolutions. The scrutineer shall decide on any such objection. If it takes remedial action as a result of the objection, it shall publish the result without undue delay. § 12 (13) shall apply *mutatis mutandis*. If the scrutineer does not take remedial action as a result of the objection, it shall notify the objecting Holder without undue delay in writing.

(10) *Voting Right.* Each Holder shall participate in votes in accordance with the principal amount of the outstanding Notes held by such Holder. Voting rights are suspended with respect to the shares attributable to the Issuer or any of its Subsidiaries or held for the account of the Issuer or any of its Subsidiaries. The Issuer may not make available Notes for which the voting rights have been suspended to any third party for the purposes of exercising the voting rights in lieu of the Issuer. This shall also apply to any Subsidiaries of the Issuer. Exercise of voting rights for the purposes specified above is prohibited. It is prohibited to offer, promise or grant any advantage as consideration to any person entitled to vote not to vote, or to vote in a particular way, in a Holders' meeting or a vote. No person entitled to vote may require, accept any promise of or accept any advantage or consideration for not voting, or voting in a



einer Gläubigerversammlung oder einer Abstimmung nicht oder in einem bestimmten Sinne stimme, keinen Vorteil und keine Gegenleistung fordern, sich versprechen lassen oder annehmen

(11) *Leitung der Abstimmung.* Die Abstimmung wird von einem von der Emittentin beauftragten Notar oder, falls der gemeinsame Vertreter zur Abstimmung aufgefordert hat, vom gemeinsamen Vertreter geleitet (der "**Vorsitzende**").

(12) *Abstimmung, Niederschrift.* Auf die Abgabe und die Auszählung der Stimmen sind die Vorschriften des österreichischen Aktiengesetzes über die Abstimmung der Aktionäre in der Hauptversammlung entsprechend anzuwenden. Jeder Beschluss der Gläubigerversammlung bedarf zu seiner Gültigkeit der Beurkundung durch eine über die Verhandlung aufgenommene Niederschrift. Die Niederschrift ist durch einen Notar aufzunehmen.

(13) *Bekanntmachung von Beschlüssen.* Die Emittentin hat die Beschlüsse der Gläubiger auf ihre Kosten in geeigneter Form öffentlich bekannt zu machen. Die Beschlüsse sind unverzüglich gemäß § 11 zu veröffentlichen. Außerdem hat die Emittentin die Beschlüsse der Gläubiger sowie, wenn ein Gläubigerbeschluss die Emissionsbedingungen ändert, den Wortlaut der ursprünglichen Emissionsbedingungen vom Kalendertag nach der Gläubigerversammlung an für die Dauer von mindestens einem Monat auf ihrer Internetseite ([www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)) zugänglich zu machen.

(14) *Vollziehung von Beschlüssen.* Beschlüsse der Gläubigerversammlung, durch welche der Inhalt dieser Emissionsbedingungen abgeändert oder ergänzt wird, sind in der Weise zu vollziehen, dass die maßgebliche Globalurkunde ergänzt oder geändert wird. Im Fall der Verwahrung der Globalurkunde durch eine Wertpapiersammelbank hat der Vorsitzende oder Abstimmungsleiter dazu den in der Niederschrift dokumentierten Beschlussinhalt an die Wertpapiersammelbank zu übermitteln mit dem Ersuchen, die eingereichten Dokumente den vorhandenen Dokumenten in geeigneter Form beizufügen. Er hat gegenüber der Wertpapiersammelbank zu versichern, dass der Beschluss vollzogen werden darf.

(15) *Gemeinsamer Vertreter.*

particular way, in a Holders' meeting or a vote.

(11) *Chair of the Vote.* The vote will be chaired by a notary appointed by the Issuer or, if the Joint Representative has convened the vote, by the Joint Representative (the "**Chairperson**").

(12) *Voting, Minutes.* The provisions of the Austrian Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) regarding the voting of shareholders in the general meeting shall apply *mutatis mutandis* to the casting and counting of votes. In order to be valid, any resolution passed by the Holders' meeting shall be recorded in minutes of the meeting. The minutes shall be recorded by a notary.

(13) *Publication of Resolutions.* The Issuer shall publish the resolutions passed by the Holders in appropriate form and at its own expense. The resolutions shall be published without undue delay pursuant to § 11. In addition, for a period of at least one month commencing on the calendar day following the Holders' meeting, the Issuer shall make available to the public on its website ([www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)) the resolutions passed by the Holders and, if the Terms and Conditions are amended by a Holders' resolution, the wording of the original Terms and Conditions.

(14) *Implementation of Resolutions.* Resolutions passed by the Holders' meeting which amend or supplement the contents of these Terms and Conditions shall be implemented in such a way that the relevant Global Note is supplemented or amended. If the Global Note has been deposited with a central securities depository, the Chairperson of the meeting or the scrutineer shall forward for this purpose the contents of the resolution recorded in the minutes to the central securities depository, requesting it to add the documents submitted to the existing documents in appropriate form. It shall affirm to the central securities depository that the resolution may be implemented.

(15) *Joint Representative.*

**[Falls kein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen:** Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter (der "gemeinsame Vertreter") für alle Gläubiger bestellen.]

**[Falls ein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen:** Gemeinsamer Vertreter (der "gemeinsame Vertreter") für alle Gläubiger zur Wahrnehmung ihrer Rechte ist **[Namen und Adresse des gemeinsamen Vertreters einfügen]**. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung beschränkt, es sei denn, dem gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit zur Last.]

Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, die ihm von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Gläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn, der Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten. Der gemeinsame Vertreter haftet den Gläubigern als Gesamtgläubigern für die ordnungsgemäße Erfüllung seiner Aufgaben; bei seiner Tätigkeit hat er die Sorgfalt eines ordentlichen und gewissenhaften Vertreters anzuwenden. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters kann durch Beschluss der Gläubiger beschränkt werden. Über die Geltendmachung von Ersatzansprüchen der Gläubiger gegen den gemeinsamen Vertreter entscheiden die Gläubiger. Der gemeinsame Vertreter kann von den Gläubigern jederzeit ohne Angabe von Gründen abberufen werden. Der gemeinsame Vertreter kann von der Emittentin verlangen, alle Auskünfte zu erteilen, die zur Erfüllung der ihm übertragenen Aufgaben erforderlich sind.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:**

**§ [13]  
ANWENDBARES RECHT,  
GERICHTSSTAND UND  
GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG**

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Hypothekenpfandbriefen,**

**[In case no Joint Representative is designated in the Terms and Conditions insert:** The Holders may by majority resolution appoint a joint representative (the "Joint Representative") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.]

**[In case the Joint Representative is appointed in the Terms and Conditions insert:** The joint representative (the "Joint Representative") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder shall be **[insert name and address of the Joint Representative]**. The liability of the Joint Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Joint Representative has acted wilfully or with gross negligence.]

The Joint Representative shall have the duties and powers granted by majority resolution of the Holders. The Joint Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Joint Representative has been authorised to assert certain rights of the Holders, the Holders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Joint Representative shall provide reports to the Holders on its activities. The Joint Representative shall be liable to the Holders as joint and several creditors for the due performance of its duties. In the performance of its duties, it shall act with the care of a prudent representative. The Joint Representative's liability may be limited by resolution of the Holders. An assertion of compensation claims against the Joint Representative shall be decided by the Holders. The Joint Representative may be removed by the Holders at any time without reason. The Joint Representative may require the Issuer to provide any information that is necessary for the performance of its duties.]

**[In case of Notes governed by German law insert:**

**§ [13]  
APPLICABLE LAW,  
PLACE OF JURISDICTION  
AND ENFORCEMENT**

**[In case of Senior Notes (other than mortgage Pfandbriefe (Hypothekenpfandbriefe), public**

**Öffentlichen Pfandbriefen oder fundierten Bankschuldverschreibungen), einfügen:**

(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht und sollen ausschließlich nach deutschem Recht ausgelegt werden.]

**[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen, Hypothekendarlehen, Öffentlichen Pfandbriefen und fundierten Bankschuldverschreibungen, einfügen:**

(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich, mit Ausnahme der Regelungen in § 2, in jeder Hinsicht nach deutschem Recht und sollen ausschließlich nach deutschem Recht ausgelegt werden. Die Regelungen des Status in § 2 bestimmen sich in jeder Hinsicht nach österreichischem Recht und sollen ausschließlich nach österreichischem Recht ausgelegt werden.]

(2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstigen Verfahren (die "**Rechtsstreitigkeiten**") ist das Landgericht Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland. Die Emittentin bestellt Erste Group Bank AG, Friedrichstraße 10, 70174 Stuttgart, Bundesrepublik Deutschland, zu ihrer Zustellungsbevollmächtigten im Zusammenhang mit etwaigen Rechtsstreitigkeiten vor deutschen Gerichten.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jeder Rechtsstreitigkeit gegen die Emittentin oder in jeder Rechtsstreitigkeit, in der der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält,

**Pfandbriefe (Öffentliche Pfandbriefe) or covered bonds (fundierte Bankschuldverschreibungen)), insert:**

(1) *Applicable Law.* The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by, and shall be construed exclusively in accordance with, German law.]

**[In case of Subordinated Notes, mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarlehen), public Pfandbriefe (Öffentliche Pfandbriefe) and covered bonds (fundierte Bankschuldverschreibungen) insert:**

(1) *Applicable Law.* The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall, save for the provisions of § 2, be governed by, and shall be construed exclusively in accordance with, German law. The status provisions in § 2 shall be governed by, and shall be construed exclusively in accordance with, Austrian law.]

(2) *Place of Jurisdiction.* The District Court (*Landgericht*) in Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings (the "**Proceedings**") arising out of or in connection with the Notes. The Issuer appoints Erste Group Bank AG, Friedrichstraße 10, 70174 Stuttgart, Federal Republic of Germany, as its authorised agent for accepting service of process in connection with any Proceedings before German courts.

(3) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in its own name its rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of the Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the

(b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearingsystem eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält, und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearingsystems oder des Verwahrers des Clearingsystems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land der Rechtsstreitigkeit prozessual zulässig ist.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen, einfügen:**

### § [13]

#### **ANWENDBARES RECHT GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG**

(1) *Anwendbares Recht.* Die Schuldverschreibungen und alle außervertraglichen Schuldverhältnisse, die sich aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ergeben, unterliegen österreichischem Recht unter Ausschluss seiner Kollisionsnormen, soweit diese zur Anwendung fremden Rechts führen würden, und werden in Übereinstimmung mit österreichischem Recht ausgelegt.

(2) *Gerichtsstand.* Die zuständigen österreichischen Gerichte sind ausschließlich zuständig für Streitigkeiten, die aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen (einschließlich allfälliger Streitigkeiten im Zusammenhang mit außervertraglichen Schuldverhältnissen, die sich aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ergeben) entstehen, soweit dies nach den anwendbaren zwingenden Konsumentenschutzgesetzen zulässig ist.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jeder Rechtsstreitigkeit gegen

Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b), and (ii) a copy of the Global Note certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depositary of the Clearing System, without the need for production in such Proceedings of the actual records or the Global Note representing the Notes. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce its rights under the Notes also in any other way which is admitted in the country of the Proceedings.]

**[In case of Notes governed by Austrian law insert:**

### § [13]

#### **APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT**

(1) *Applicable Law.* The Notes and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Notes are governed by, and shall be construed in accordance with, Austrian law except for its conflict of law rules as far as such rules would lead to the application of foreign law.

(2) *Place of Jurisdiction.* The competent Austrian courts shall have exclusive jurisdiction to settle any disputes that may arise out of or in connection with any Notes (including any legal action or proceedings relating to any non-contractual obligations arising out of or in connection with Notes), to the extent permissible according to applicable mandatory consumer protection legislation.

(3) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are

die Emittentin oder in jeder Rechtsstreitigkeit, in der der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearingsystem eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält, und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearingsystems oder des Verwahrers des Clearingsystems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land der Rechtsstreitigkeit prozessual zulässig ist.]

**§ [14]  
SPRACHE**

**[Falls die Emissionsbedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, einfügen:** Diese Emissionsbedingungen sind ausschließlich in der deutschen Sprache abgefasst.]

**[Falls der deutschsprachige Text bindend sein soll und eine unverbindliche Übersetzung in die englische Sprache beigefügt wird, einfügen:** Diese Emissionsbedingungen sind in der deutschen Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist

parties, protect and enforce in its own name its rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of the Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b), and (ii) a copy of the Global Note certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the Global Note representing the Notes. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce its rights under the Notes also in any other way which is admitted in the country of the proceedings.]

**§ [14]  
LANGUAGE**

**[In case the Terms and Conditions are written in the English language only, insert:** These Terms and Conditions are written in the English language only.]

unverbindlich.]

***[In case the German language text shall be binding and a non-binding English translation is provided, insert:*** This translation of the Terms and Conditions is written in the English language. The Terms and Conditions are provided in German language. The German text shall be prevailing and binding. The English language translation shall be non-binding.]

***[Falls der englischsprachige Text bindend sein soll und eine unverbindliche Übersetzung in die deutsche Sprache beigefügt wird, einfügen:*** Diese Übersetzung der Emissionsbedingungen ist in der deutschen Sprache abgefasst. Die Emissionsbedingungen in englischer Sprache sind beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.]

***[In case the English language text shall be binding and a non-binding German translation is provided, insert:*** These Terms and Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. The English text shall be prevailing and binding. The German language translation shall be non-binding.]

## OPTION III – NOTES WITH A FIXED TO FIXED OR FIXED TO FLOATING INTEREST RATE

[OPTION III – EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR SCHULDVERSCHREIBUNGEN MIT EINEM FEST- ZU FEST ODER FEST- ZU VARIABLEN ZINSSATZ:

### § 1

#### WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

(1) *Währung, Stückelung.* Diese Tranche (die "**Tranche**") von [Schuldverschreibungen] [nachrangigen Schuldverschreibungen] [Hypothekendarlehen] [Öffentlichen Darlehen] [fundierten Bankschuldverschreibungen] (die "**Schuldverschreibungen**") wird von der Erste Group Bank AG (die "**Emittentin**") in [festgelegte Währung einfügen] (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von [im Fall von Schuldverschreibungen, die dauernd angeboten und begeben werden, einfügen: bis zu] [falls die Globalurkunde(n) im NGN-Format begeben werden, einfügen: , vorbehaltlich § 1 (5).] [festgelegte Währung und Gesamtnennbetrag einfügen] (in Worten: [Gesamtnennbetrag in Worten einfügen]) in der Stückelung von [festgelegte Währung und festgelegte Stückelung einfügen] (die "**festgelegte Stückelung**") begeben.

(2) *Form.* Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die ausschließlich durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind, einfügen:

(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**" oder die "**Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft; der Zinszahlungsanspruch im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist durch die Dauerglobalurkunde mitverbrieft. [Falls die Dauerglobalurkunde im International Notes-Format begeben wird, einfügen: Die Dauerglobalurkunde wird von ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterschrieben und von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit

[OPTION III – TERMS AND CONDITIONS FOR NOTES WITH A FIXED TO FIXED OR FIXED TO FLOATING INTEREST RATE:

### § 1

#### CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency, Denomination.* This tranche (the "**Tranche**") of [notes] [subordinated notes] [mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarlehen)] [public Pfandbriefe (Öffentliche Darlehen)] [covered bonds (fundierte Bankschuldverschreibungen)] (the "**Notes**") is being issued by Erste Group Bank AG (the "**Issuer**") in [insert specified currency] (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of [in case of Notes offered and issued as tap issues insert: up to] [in case of Global Note(s) to be issued in NGN form insert: , subject to § 1 (5).] [insert specified currency and aggregate principal amount] (in words: [insert aggregate principal amount in words]) in the denomination of [insert specified currency and specified denomination] (the "**Specified Denomination**").

(2) *Form.* The Notes are being issued in bearer form.

[In case of Notes which are exclusively represented by a Permanent Global Note insert:

(3) *Permanent Global Note.* The Notes are represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**" or the "**Global Note**") without coupons; the claim for interest payments under the Notes is represented by the Permanent Global Note. [In case of a Permanent Global Note to be issued in International Notes form insert: The Permanent Global Note shall be signed by authorised representatives of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent.] [In case of a Permanent Global Note to be issued in Domestic Notes form insert: The Permanent Global Note shall be signed by authorised

einer Kontrollunterschrift versehen.] **[Falls die Dauerglobalurkunde im Domestic Notes-Format begeben wird, einfügen:** Die Dauerglobalurkunde wird von ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterschrieben.] **[Falls die Dauerglobalurkunde im NGN-Format begeben wird, einfügen:** Die Dauerglobalurkunde wird im *new global note*-Format ausgegeben.] **[Falls die Dauerglobalurkunde im CGN-Format begeben wird, einfügen:** Die Dauerglobalurkunde wird im *classical global note*-Format ausgegeben.] Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, die gegen eine Dauerglobalurkunde ausgetauscht werden kann, einfügen:**

(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch gegen Dauerglobalurkunde.*

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde kann gegen Schuldverschreibungen in der festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**" und, zusammen mit der vorläufigen Globalurkunde, die "**Globalurkunden**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht werden; der Zinszahlungsanspruch im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist durch die maßgebliche Globalurkunde mitverbrieft. **[Falls die Globalurkunden im International Notes-Format begeben werden, einfügen:** Die Globalurkunden werden jeweils von ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterschrieben und werden jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen.] **[Falls die Globalurkunden im Domestic Notes-Format begeben werden, einfügen:** Die Globalurkunden werden jeweils von ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterschrieben.] **[Falls die Globalurkunden im NGN-Format begeben werden, einfügen:** Die Globalurkunden werden im *new global note*-Format ausgegeben.] **[Falls die Globalurkunden im CGN-Format begeben werden, einfügen:** Die Globalurkunden werden im *classical global note*-Format ausgegeben.] Einzelurkunden

representatives of the Issuer.] **[In case of a Permanent Global Note to be issued in NGN form insert:** The Permanent Global Note shall be issued in new global note format.] **[In case of a Permanent Global Note to be issued in CGN form insert:** The Permanent Global Note shall be issued in classical global note format.] Definitive Notes and coupons will not be issued.]

**[In case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note, which will be exchangeable for a Permanent Global Note, insert:**

(3) *Temporary Global Note – Exchange for Permanent Global Note.*

(a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the Specified Denomination represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**" and, together with the Temporary Global Note, the "**Global Notes**") without coupons; any claim for interest payments under the Notes is represented by the relevant Global Note. **[In case of Global Notes to be issued in International Notes form insert:** The Global Notes shall each be signed by authorised representatives of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent.] **[In case of Global Notes to be issued in Domestic Notes form insert:** The Global Notes shall each be signed by authorised representatives of the Issuer.] **[In case of Global Notes to be issued in NGN form insert:** The Global Notes shall be issued in new global note format.] **[In case of Global Notes to be issued in CGN form insert:** The Global Notes shall be issued in classical global note format.] Definitive Notes and coupons will not be issued.



und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(b) Die vorläufige Globalurkunde ist ab einem Kalendertag (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde in der in dem vorstehenden Unterabsatz (a) vorgesehenen Form und unter den dort aufgestellten Voraussetzungen austauschbar, der nicht weniger als 40 Kalendertage nach dem Begebungstag der vorläufigen Globalurkunde liegt. Ein solcher Austausch darf nur in dem Umfang erfolgen, in dem Bescheinigungen vorgelegt werden, denen zufolge der oder die wirtschaftliche(n) Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Person(en) ist (sind) (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Kalendertag nach dem Begebungstag der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß Unterabsatz (b) dieses § 1 (3) auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 6 (5) definiert) zu liefern.]

(4) *Clearingsystem.* Die Globalurkunde(n) wird (werden) von einem oder im Namen eines Clearingsystems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. "**Clearingsystem**" bezeichnet **[bei mehr als einem Clearingsystem einfügen: jeweils]** [Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft, Am Hof 4, 1011 Wien, Österreich ("**OeKB**") [.] [und] [Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg, 42 Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg ("**CBL**") und Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien ("**Euroclear**" und, zusammen mit CBL, die "**ICSDs**") [.] [und] [anderes Clearingsystem angeben] und jeden Funktionsnachfolger. **[Falls die Schuldverschreibungen im Namen der ICSDs verwahrt und im NGN-Format begeben werden, einfügen:** Die Schuldverschreibungen werden von der gemeinsamen Verwahrstelle (*common*

(b) The Temporary Global Note shall be exchangeable for the Permanent Global Note in the form and subject to the conditions provided in subparagraph (a) above from a date (the "**Exchange Date**") not earlier than 40 calendar days after the issue date of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made to the extent that certifications have been delivered to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is (are) not (a) U.S. person(s) (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions). Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th calendar day after the issue date of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to subparagraph (b) of this § 1 (3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 6 (5)).]

(4) *Clearing System.* The Global Note(s) will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. "**Clearing System**" means **[if more than one Clearing System insert: each of]** [Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft, Am Hof 4, 1010 Vienna, Austria ("**OeKB**") [.] [and] [Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg, 42 Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ("**CBL**") and Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium ("**Euroclear**" and, together with CBL, the "**ICSDs**") [.] [and] **[specify other Clearing System]** and any successor in such capacity. **[In case of Notes to be kept in custody on behalf of the ICSDs and issued in NGN form insert:** The Notes shall be kept in custody by the common safekeeper on behalf of both ICSDs.] **[In case of Notes to be kept in custody on**

safekeeper) im Namen beider ICSDs verwahrt.] **[Falls die Schuldverschreibungen im Namen der ICSDs verwahrt und im CGN-Format begeben werden, einfügen:** Die Schuldverschreibungen werden von einer gemeinsamen Verwahrstelle (*common depositary*) im Namen beider ICSDs verwahrt.]

**[Im Fall von (einer) Globalurkunde(n), die im NGN-Format begeben werden soll(en), einfügen:**

(5) *Register der ICSDs.* Der Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. Die Register der ICSDs (worunter man die Register versteht, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind schlüssiger Nachweis des Gesamtnennbetrags der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bestätigung mit dem Betrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist ein schlüssiger Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

Bei einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. bei Kauf und Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen werden die Einzelheiten über diese Zahlung von Kapital oder Zinsen bzw. dieses Kaufs und der Entwertung bezüglich der Globalurkunde *pro rata* in die Register der ICSDs eingetragen werden, und nach dieser Eintragung wird der gesamte Nennbetrag der zurückgezahlten bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs eingetragenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen abgezogen. **[Falls die Schuldverschreibungen anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:** Bei Austausch eines Anteils von ausschließlich durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen werden die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Register der ICSDs aufgenommen

**behalf of the ICSDs and issued in CGN form insert:** The Notes shall be kept in custody by a common depositary on behalf of both ICSDs.]

**[In case of (a) Global Note(s) to be issued in NGN format insert:**

(5) *Records of the ICSDs.* The aggregate principal amount of Notes represented by the Global Note shall be the aggregate amount from time to time entered in the records of both ICSDs. The records of the ICSDs (which expression means the records that each ICSD holds for its customers which reflect the amount of such customer's interest in the Notes) shall be conclusive evidence of the aggregate principal amount of Notes represented by the Global Note and, for these purposes, a statement issued by an ICSD stating the amount of Notes so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time.

On any redemption or payment of interest being made in respect of, or purchase and cancellation of, any of the Notes represented by the Global Note the details of such redemption or payment or purchase and cancellation (as the case may be) in respect of the Global Note shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the aggregate principal amount of the Notes recorded in the records of the ICSDs and represented by the Global Note shall be reduced by the total principal amount of the Notes so redeemed or purchased and cancelled. **[In case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note insert:** On an exchange of a part of the Notes represented by the Temporary Global Note, the details of such exchange shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs.]]

werden.]]

**([6]) Gläubiger von Schuldverschreibungen.** "Gläubiger" bezeichnet jeden Inhaber von Miteigentumsanteilen oder anderen vergleichbaren Rechten an der Globalurkunde, die in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Clearingsystems auf einen neuen Gläubiger übertragen werden können.

**([7]) Geschäftstag.** "Geschäftstag" bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem **[soweit erforderlich einfügen:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche maßgeblichen Finanzzentren einfügen]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind] **[soweit erforderlich einfügen:** [und] das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolgesystem ("TARGET") geöffnet ist].

## § 2 STATUS

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen und fundierten Bankschuldverschreibungen) einfügen:** Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander, und (soweit nicht gesetzliche Ausnahmen anwendbar sind und ohne das Vorgenannte einzuschränken) die Zahlungspflichten der Emittentin gemäß den Schuldverschreibungen haben den gleichen Rang wie alle anderen gegenwärtigen und zukünftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin.]

**[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:**

Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander und zumindest den gleichen Rang mit allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, ausgenommen nachrangige Verbindlichkeiten, welche gemäß ihren Bedingungen als nachrangig gegenüber den

**([6]) Holder of Notes.** "Holder" means any holder of a proportionate co-ownership or other comparable right in the Global Note which may be transferred to a new Holder in accordance with the provisions of the Clearing System.

**([7]) Business Day.** "Business Day" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) on which **[insert, as applicable:** commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[insert all relevant financial centres]]** **[insert, as applicable:** [and] the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("TARGET") is open].

## § 2 STATUS

**[In case of Senior Notes (other than mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarlehen), public Pfandbriefe (Öffentliche Darlehen) and covered bonds (fundierte Bankschuldverschreibungen)) insert:** The Notes constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves and (subject to any applicable statutory exceptions and without prejudice to the aforesaid) the payment obligations of the Issuer under the Notes rank *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, present and future.]

**[In case of Subordinated Notes insert:**

The Notes constitute direct, unsecured and subordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves and at least *pari passu* with all other subordinated obligations of the Issuer other than subordinated obligations which are expressed by their terms to rank junior to the Notes.

Schuldverschreibungen bezeichnet werden.

Die Schuldverschreibungen stellen Instrumente des Ergänzungskapitals (*Tier 2*) gemäß Artikel 63 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen und zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 in der jeweils geltenden Fassung (*Capital Requirements Regulation – "CRR"*) dar und haben eine Mindestlaufzeit von fünf Jahren.

Im Falle der Liquidation oder der Insolvenz der Emittentin stehen die Zahlungsverpflichtungen der Emittentin gemäß den Schuldverschreibungen im Rang nach den nicht nachrangigen Gläubigern der Emittentin, aber zumindest im gleichen Rang mit allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, welche nicht gemäß deren Bedingungen nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind, und vorrangig gegenüber den Ansprüchen von Aktionären, Inhabern von (anderen) Instrumenten des harten Kernkapitals (*Common Equity Tier 1*) gemäß Artikel 28 der CRR sowie Inhabern von Instrumenten des zusätzlichen Kernkapitals (*Additional Tier 1*) gemäß Artikel 52 der CRR der Emittentin und allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten, welche gemäß ihren Bedingungen nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen bezeichnet werden.

Forderungen der Emittentin dürfen nicht gegen Rückzahlungspflichten der Emittentin gemäß diesen Schuldverschreibungen aufgerechnet werden und für die Schuldverschreibungen dürfen keine vertraglichen Sicherheiten durch die Emittentin oder einen Dritten bestellt werden. Durch nachträgliche Vereinbarung darf weder die Nachrangigkeit gemäß diesem § 2 eingeschränkt werden, noch darf die Fälligkeit der Schuldverschreibungen, geändert werden.]

**[Im Fall von Hypothekendarlehen einfügen:** Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander. Die Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des österreichischen Hypothekendarlehenbankgesetzes gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin

The Notes constitute Tier 2 instruments pursuant to Article 63 of the Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms and amending Regulation (EU) No 648/2012 as amended from time to time (*Capital Requirements Regulation – "CRR"*) and have a minimum maturity of five years.

In the event of the liquidation or insolvency of the Issuer, the payment obligations of the Issuer under the Notes will rank in right of payment after unsubordinated creditors of the Issuer but at least *pari passu* with all other subordinated obligations of the Issuer which are not expressed by their terms to rank junior to the Notes and in priority to the claims of shareholders, holders of (other) Common Equity Tier 1 instruments pursuant to Article 28 of the CRR as well as holders of Additional Tier 1 instruments pursuant to Article 52 of the CRR of the Issuer and all other subordinated obligations of the Issuer which are expressed by their terms to rank junior to the Notes.

Claims of the Issuer are not permitted to be offset against repayment obligations of the Issuer under these Notes and no contractual collateral may be provided by the Issuer or a third person for the liabilities constituted by the Notes. No subsequent agreement may limit the subordination pursuant to this § 2 or amend the maturity of the Notes.]

**[In case of mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarlehen) insert:** The Notes constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves. The Notes are covered in accordance with the Austrian Mortgage Bank Act (*Hypothekendarlehenbankgesetz*) and rank *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under mortgage *Pfandbriefe*

aus Hypothekendarlehenpfandbriefen.]

**[Im Fall von Öffentlichen Pfandbriefen einfügen:** Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander. Die Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des österreichischen Hypothekendarlehenbankgesetzes gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus Öffentlichen Pfandbriefen.]

**[Im Fall von fundierten Bankschuldverschreibungen einfügen:** Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander. Die Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des österreichischen Gesetzes über fundierte Bankschuldverschreibungen gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus fundierten Bankschuldverschreibungen.]

### § 3

#### ZINSEN

(1) *Festverzinsung.*

(a) *Festzinssatz und Festzinsschuldentage.* Die Schuldverschreibungen werden auf der Grundlage ihres ausstehenden Gesamtnennbetrags verzinst, und zwar vom **[Verzinsungsbeginn einfügen]** (der "Verzinsungsbeginn") (einschließlich) bis zum **[Zinssatzwechseltag einfügen]** (der "Zinssatzwechseltag") (ausschließlich) (der "Erste Zeitraum") mit **[Ersten Zinssatz einfügen]** % *per annum* (der "Erste Zinssatz") **[im Fall von Schuldverschreibungen mit einem fest- zu fest Zinssatz einfügen:** und vom Zinssatzwechseltag (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) (ausschließlich) (der "Zweite Zeitraum") mit dem Zweiten Zinssatz (der gemäß § 3 (2) festgelegt wird)]. **[Im Fall einer kurzen oder langen ersten Zinsperiode einfügen:** Mit Ausnahme der ersten Zinszahlung sind die Zinsen] **[im Fall von ausschließlich regulären Festzinsschuldentagen einfügen:** Die Zinsen sind] **[im Fall von Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Zinssatz einfügen:** für den Ersten Zeitraum] **[im Fall von vierteljährlichen Festzinsschuldentagen einfügen:** vierteljährlich]

(Hypothekendarlehenpfandbriefe).]

**[In case of public Pfandbriefe (Öffentliche Pfandbriefe) insert:** The Notes constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves. The Notes are covered in accordance with the Austrian Mortgage Bank Act (*Hypothekendarlehenbankgesetz*) and rank *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under public *Pfandbriefe* (*Öffentliche Pfandbriefe*).]

**[In case of covered bonds (fundierte Bankschuldverschreibungen) insert:** The Notes constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves. The Notes are covered in accordance with the Austrian Covered Bonds Act (*Gesetz über fundierte Bankschuldverschreibungen*) and rank *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under covered bonds (*fundierte Bankschuldverschreibungen*).]

### § 3

#### INTEREST

(1) *Fixed Interest.*

(a) *Fixed Rate of Interest and Fixed Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their outstanding aggregate principal amount at the rate of **[insert First Rate of Interest]** per cent. *per annum* (the "First Rate of Interest") from, and including, **[insert Interest Commencement Date]** (the "Interest Commencement Date") to, but excluding, **[insert Interest Rate Change Date]** (the "Interest Rate Change Date") (the "First Period") **[in case of Fixed to Fixed Rate Notes, insert:** and at the Second Rate of Interest (as determined according to § 3 (2)) from, and including, the Interest Rate Change Date to, but excluding, the Maturity Date (as defined in § 5 (1)) (the "Second Period")]. **[In case of a short or long first interest period insert:** With the exception of the first payment of interest, interest] **[in case of Notes which have only regular fixed interest payments insert:** Interest] **[in case of Fixed to Floating Rate Notes, insert:** for the First Period] shall be payable **[in case of quarterly fixed interest payments insert:** quarterly] **[in case of semi-annual fixed interest payments insert:** semi-annually] **[in case of annual**

[im Fall von halbjährlichen Festzinszahlungen einfügen: halbjährlich] [im Fall von jährlichen Festzinszahlungen einfügen: jährlich] nachträglich am [Festzinszahlungstage einfügen] eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein "Festzinszahlungstag"), beginnend mit dem [ersten Festzinszahlungstag einfügen] und endend mit dem [letzten Festzinszahlungstag einfügen]. Die Festzinszahlungstage unterliegen einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 ([4]) enthaltenen Bestimmungen.

(b) *Berechnung des Zinsbetrags.* Falls der auf die Schuldverschreibungen zu zahlende Zinsbetrag für einen bestimmten Zeitraum von weniger oder mehr als einem Jahr innerhalb des Ersten Zeitraums zu berechnen ist, erfolgt die Berechnung des Zinsbetrags, indem der Erste Zinssatz auf die festgelegte Stückelung angewendet wird, [im Fall von Schuldverschreibungen mit einem fest- zu fest Zinssatz einfügen: und, falls der auf die Schuldverschreibungen zu zahlende Zinsbetrag für einen bestimmten Zeitraum von weniger oder mehr als einem Jahr innerhalb des Zweiten Zeitraums zu berechnen ist, erfolgt die Berechnung des Zinsbetrags, indem der Zweite Zinssatz auf die festgelegte Stückelung angewendet wird,] dieser Betrag mit dem Festzinstagequotienten (wie nachstehend definiert) multipliziert und das hieraus resultierende Ergebnis auf die nächste Untereinheit der festgelegten Währung gerundet wird, wobei eine halbe Untereinheit aufgerundet wird oder die Rundung ansonsten gemäß der anwendbaren Marktconvention erfolgt.

(c) *Festzinstagequotient.* "Festzinstagequotient" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrags auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "Zinsberechnungszeitraum"):

[falls Actual/Actual (ICMA) anwendbar ist, einfügen:

- falls der Zinsberechnungszeitraum kürzer ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, oder falls der Zinsberechnungszeitraum der Feststellungsperiode entspricht, die Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in der

*fixed interest payments insert:* annually] in arrear on [insert Fixed Interest Payment Dates] in each year (each such date, a "Fixed Interest Payment Date"), commencing on [insert first Fixed Interest Payment Date] and ending on [insert last Fixed Interest Payment Date]. Fixed Interest Payment Dates are subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 ([4]).

(b) *Calculation of Amount of Interest.* If the amount of interest payable under the Notes is required to be calculated for any period of time of less or more than a full year in the First Period such amount of interest shall be calculated by applying the First Rate of Interest to the Specified Denomination [in case of Fixed to Fixed Rate Notes, insert : and if the amount of interest payable under the Notes is required to be calculated for any period of time of less or more than a full year in the Second Period such amount of interest shall be calculated by applying the Second Rate of Interest to the Specified Denomination], multiplying such sum by the applicable Fixed Day Count Fraction (as defined below), and rounding the resultant figure to the nearest sub-unit of the Specified Currency, half of such sub-unit being rounded upwards or otherwise in accordance with the applicable market convention.

(c) *Fixed Day Count Fraction.* "Fixed Day Count Fraction" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (the "Calculation Period"):

[In case Actual/Actual (ICMA) applies, insert:

- if the Calculation Period is equal to or shorter than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the number of calendar days in such Calculation Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified below) that would occur

- Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine (wie nachstehend angegeben) in einem Kalenderjahr; oder
2. falls der Zinsberechnungszeitraum länger ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, die Summe aus
- (A) der Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine in einem Kalenderjahr; und
- (B) der Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in dieser Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine in einem Kalenderjahr.
- in one calendar year; or
2. if the Calculation Period is longer than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the sum of
- (A) the number of calendar days in such Calculation Period falling in the Determination Period in which the Calculation Period begins divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates that would occur in one calendar year; and
- (B) the number of calendar days in such Calculation Period falling in the next Determination Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates that would occur in one calendar year.

**"Feststellungsperiode"** ist der Zeitraum von einem Feststellungstermin (einschließlich) bis zum nächsten Feststellungstermin (ausschließlich); dies schließt dann, wenn der Verzinsungsbeginn kein Feststellungstermin ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Feststellungstermin vor dem Verzinsungsbeginn anfängt, und dann, wenn der letzte Festzinszahlungstag kein Feststellungstermin ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Feststellungstermin nach dem letzten Festzinszahlungstag endet.

Die Anzahl der Feststellungstermine im Kalenderjahr (jeweils ein **"Feststellungstermin"**) beträgt **[Anzahl der regulären Festzinszahlungstage im Kalenderjahr einfügen].**

**[Falls Actual/Actual (ISDA) oder Actual/365 anwendbar ist, einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil des Zinsberechnungszeitraums in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (1) der tatsächlichen Anzahl von Kalendertagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die in das

**"Determination Period"** means the period from, and including, a Determination Date to, but excluding, the next Determination Date (including, where the Interest Commencement Date is not a Determination Date, the period commencing on the first Determination Date prior to the Interest Commencement Date, and where the final Fixed Interest Payment Date is not a Determination Date, the first Determination Date falling after the final Fixed Interest Payment Date, as the case may be).

The number of interest determination dates per calendar year (each a **"Determination Date"**) is **[insert number of regular fixed interest payment dates per calendar year].**

**[In case Actual/Actual (ISDA) or Actual/365 applies, insert:** the actual number of calendar days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any calculation portion of that Calculation Period falls in a leap year, the sum of (1) the actual number of calendar days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (2) the actual number of

Schaltjahr fallen, dividiert durch 366 und (2) die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die nicht in ein Schaltjahr fallen, dividiert durch 365).]

**[Falls Actual/365 (Fixed) anwendbar ist, einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

**[Falls Actual/360 anwendbar ist, einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.]

**[Falls 30/360, 360/360 oder Bond Basis anwendbar ist, einfügen:** die Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Kalendertage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Kalendertagen mit zwölf Monaten zu je 30 Kalendertagen zu ermitteln ist (es sei denn, (1) der letzte Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Kalendertag eines Monats, während der erste Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Kalendertag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der den letzten Kalendertag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Kalendertage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (2) der letzte Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den letzten Kalendertag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Kalendertage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

**[Falls 30E/360 oder Eurobond Basis anwendbar ist, einfügen:** die Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (wobei die Anzahl der Kalendertage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Kalendertagen mit zwölf Monaten zu je 30 Kalendertagen zu ermitteln ist, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Kalendertages des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, der Fälligkeitstag ist, im Fall des letzten Zinsberechnungszeitraums, der letzte Kalendertag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Kalendertage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem fest- zu fest Zinssatz einfügen:**

(2) *Bestimmung des Zweiten Zinssatzes*

calendar days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).]

**[In case Actual/365 (Fixed) applies, insert:** the actual number of calendar days in the Calculation Period divided by 365.]

**[In case Actual/360 applies, insert:** the actual number of calendar days in the Calculation Period divided by 360.]

**[In case 30/360, 360/360 or Bond Basis applies, insert:** the number of calendar days in the Calculation Period divided by 360, the number of calendar days to be calculated on the basis of a year of 360 calendar days with twelve 30-calendar day months (unless (1) the last calendar day of the Calculation Period is the 31st calendar day of a month but the first calendar day of the Calculation Period is a calendar day other than the 30th or 31st calendar day of a month, in which case the month that includes that last calendar day shall not be considered to be shortened to a 30-calendar day month, or (2) the last calendar day of the Calculation Period is the last calendar day of the month of February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-calendar day month).]

**[In case 30E/360 or Eurobond Basis applies, insert:** the number of calendar days in the Calculation Period divided by 360 (the number of calendar days to be calculated on the basis of a year of 360 calendar days with twelve 30-calendar day months, without regard to the date of the first calendar day or last calendar day of the Calculation Period unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last calendar day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-calendar day month).]

**[In case of Fixed to Fixed Rate Notes, insert:**

(2) *Determination of the Second Rate of*



## Interest

(a) *Zweiter Zinssatz.* Der Zinssatz für den Zweiten Zeitraum (der "**Zweite Zinssatz**") ist **[Zahl, Laufzeit und relevanten Referenzsatz einfügen]** *per annum* (der "Referenzsatz") **[im Fall einer Marge einfügen:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)] **[im Fall eines Faktors einfügen:** [und] multipliziert mit dem Faktor **[Faktor einfügen]**]. Bei dem Referenzsatz handelt es sich um den Swap-Satz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Swap-Transaktionen in der festgelegten Währung mit einer Laufzeit von **[relevanten Zeitraum einfügen]**, der auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) am Feststellungstag (wie nachstehend definiert) gegen **[relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit) angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 6 (1) angegeben) erfolgen.

**[Im Fall einer Marge einfügen:** Die "Marge" beträgt **[Satz einfügen]** % *per annum*.]

"**Feststellungstag**" bezeichnet den [[ersten] [zweiten] **[andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen]** Geschäftstag [(wie in § 1 ([7]) definiert)] vor dem Zinssatzwechseltag. **[falls eine von der in § 1 geltenden Definition des Begriffs "Geschäftstag" abweichende Definition benötigt wird, einfügen:** Nur im Rahmen dieses § 3 (2) bezeichnet "Geschäftstag" einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag) [,] [,] **[falls anwendbar, einfügen:** an dem **[falls TARGET geöffnet sein soll, einfügen:** das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolger ("TARGET") geöffnet ist] [[und] Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[relevante Finanzzentren einfügen]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind]].]

"**Bildschirmseite**" bedeutet **[relevante Bildschirmseite einfügen]** oder die Nachfolgeside, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des Referenzsatzes benannt wird, angezeigt wird.

(a) *Second Rate of Interest.* The rate of interest for the Second Period (the "**Second Rate of Interest**") shall be **[insert number, term and relevant Reference Rate]** *per annum* (the "Reference Rate") **[in case of a Margin insert:** [plus] [minus] the Margin (as defined below)] **[in case of a Factor insert:** [and] multiplied by the factor **[insert Factor]**]. Such Reference Rate shall be the swap rate (expressed as a percentage rate *per annum*) for swap transactions in the Specified Currency with a term of **[insert relevant term]** which appears on the Screen Page (as defined below) as of **[insert relevant time]** (**[insert relevant financial centre]** time) on the Determination Day (as defined below), all as determined by the Calculation Agent (as specified in § 6 (1)).

**[In case of a Margin insert:** "Margin" means **[insert rate]** per cent. *per annum*.]

"**Determination Day**" means the [[first] [second] **[insert other relevant number of Business Days]** Business Day [(as defined in § 1 ([7]))] prior to the Interest Rate Change Date. **[if a definition is required, which differs from the "Business Day" definition applicable in § 1, insert:** For the purposes of this § 3 (2) only, "Business Day" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) [,] [,] **[if applicable, insert:** on which **[in case TARGET shall be open, insert:** the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("TARGET") is open] [[and] commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[insert relevant financial centres]].]**

"**Screen Page**" means **[insert relevant Screen Page]** or the successor page displayed by the same information provider or any other information provider nominated by the Calculation Agent as the replacement information provider for the purposes of displaying the Reference Rate.

**[Falls der Referenzsatz nicht der SGD-SOR-Reuters ist, einfügen:** Sollte die Bildschirmseite nicht mehr zur Verfügung stehen, oder wird der Referenzsatz zu der genannten Zeit am relevanten Feststellungstag nicht auf der Bildschirmseite angezeigt, wird die Berechnungsstelle von jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweiligen Marktmittelkurs für den Swapsatz (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt), um ca. **[relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit) am Feststellungstag anfordern. "Marktmittelkurs für den Swapsatz" bezeichnet das Mittel der Geld- und Briefkurse für den festverzinslichen Teil einer Zinsswaptransaktion in der festgelegten Währung, bei der ein fester Zinssatz gegen einen variablen Zinssatz getauscht wird, wobei der variabel verzinsliche Teil dem **[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes einfügen]** *per annum* entspricht, der auf **[relevante Bildschirmseite einfügen]** (oder der Nachfolgeseite, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des **[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes einfügen]** benannt wird), angezeigt wird.

Falls drei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Sätze nennen, gilt als Referenzsatz für die relevante Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird) dieser Sätze, wobei der höchste Satz (oder, falls es mehrere gleich hohe Höchstsätze geben sollte, einer dieser Höchstsätze) und der niedrigste Satz (oder, falls es mehrere gleich niedrige Niedrigsätze geben sollte, einer dieser Niedrigsätze) unberücksichtigt bleiben, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.]

**[Falls der Referenzsatz der SGD-SOR-Reuters ist, einfügen:** Sollte die Bildschirmseite nicht mehr zur Verfügung stehen, oder wird der Referenzsatz zu der genannten Zeit am relevanten Feststellungstag nicht auf der Bildschirmseite angezeigt, gilt als Referenzsatz für die relevante Zinsperiode ein von der Association of Banks in Singapore bis 16.00 Uhr (Ortszeit in Singapur) zwei

**[If the Reference Rate is not SGD-SOR-Reuters, insert:** If the Screen Page is unavailable or if the Reference Rate does not appear on the Screen Page as at such time on the relevant Determination Day, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its mid-market swap rate (expressed as a percentage rate *per annum*) at approximately **[insert relevant time]** (**[insert relevant financial centre]** time) on the Determination Day. "Mid-market swap rate" means the mean of the bid and offered rates for the fixed leg of a fixed-for-floating rate swap transaction in the Specified Currency where the floating leg is equivalent to **[insert number, term and relevant Reference Interest Rate]** *per annum*, which appears on **[insert relevant screen page]** (or the successor page displayed by the same information provider or any other information provider nominated by the Calculation Agent as the replacement information provider for the purposes of displaying the **[insert number, term and relevant Reference Interest Rate]**).

If three or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such rates, the Reference Rate for the relevant Interest Period shall be deemed to be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards) of such rates eliminating the highest rate (or, in the event of equality, one of the highest) and the lowest rate (or, in the event of equality, one of the lowest), all as determined by the Calculation Agent.]

**[If the Reference Rate is SGD-SOR-Reuters, insert:** If the Screen Page is unavailable or if the Reference Rate does not appear on the Screen Page as at such time on the relevant Determination Day, the Reference Rate for the relevant Interest Period shall be deemed to be any substitute rate announced by the Association of Banks in Singapore by 4.00 p.m. (Singapore time) on the second Business Day prior to the

Geschäftstage vor Beginn der relevanten Zinsperiode bekanntgegebener Ersatz-Referenzsatz.]

Für den Fall, dass der Referenzsatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, gilt als Referenzsatz für die relevante Zinsperiode der von der Berechnungsstelle gemäß ihrem billigen Ermessen bestimmte Satz; bei der Bestimmung dieses Satzes richtet sich die Berechnungsstelle nach der üblichen Marktpraxis.

"Referenzbanken" bezeichnet **[relevante Zahl einfügen]** Großbanken im **[falls der Referenzsatz kein Euro-Swapsatz ist, relevantes Finanzzentrum einfügen]** Interbankenmarkt **[falls der Referenzsatz ein Euro-Swapsatz ist, einfügen: der Euro-Zone oder im Londoner Interbankenmarkt]**.

**[Falls der Referenzsatz ein Euro-Swapsatz ist, einfügen: "Euro-Zone"** bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992), den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007, in seiner jeweiligen Fassung, die einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.]

(b) *Mitteilung des Zweiten Zinssatzes.* Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zweite Zinssatz der Emittentin, jeder Börse, an der die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, und den Gläubigern gemäß § 11 baldmöglichst nach seiner Bestimmung mitgeteilt wird.

(c) *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 3 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern keine vorsätzliche Pflichtverletzung, kein böser Glaube und kein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Emissionsstelle, die Zahlstellen und die Gläubiger bindend, und, sofern keiner der vorstehend genannten Umstände vorliegt,

commencement of the relevant Interest Period.]

If the Reference Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Reference Rate for the relevant Interest Period shall be deemed to be the rate determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion; the Calculation Agent shall take general market practice into account when determining such rate.

"Reference Banks" means **[insert relevant number]** major banks in the **[if the Reference Rate is not a Euro swap rate, insert relevant financial centre]** interbank market **[if the Reference Rate is a Euro swap rate, insert: of the Euro-zone or in the London interbank market]**.

**[If the Reference Rate is a Euro swap rate, insert: "Euro-zone"** means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992), the Amsterdam Treaty of 2 October, 1997 and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as further amended from time to time.]

(b) *Notification of Second Rate of Interest.* The Calculation Agent will cause the Second Rate of Interest to be notified to the Issuer, any stock exchange on which the Notes are from time to time listed (if required by the rules of such stock exchange) and to the Holders in accordance with § 11 as soon as possible after its determination.

(c) *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 3 by the Calculation Agent shall (in the absence of wilful default, bad faith or manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents or the Holders shall attach to the Calculation Agent in connection with the exercise or non-

haftet die Berechnungsstelle nicht gegenüber der Emittentin, der Emissionsstelle, den Zahlstellen oder den Gläubigern im Zusammenhang mit der Ausübung oder Nichtausübung ihrer Rechte und Pflichten und ihres Ermessens gemäß solchen Bestimmungen.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Zinssatz einfügen:**

(2) *Variable Verzinsung.*

(a) *Variable Zinszahlungstage.*

Die Schuldverschreibungen werden auf der Grundlage ihres ausstehenden Gesamtnennbetrags mit dem Variablen Zinssatz (wie nachstehend definiert) verzinst, und zwar vom Zinssatzwechselltag (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) (ausschließlich) (der "**Zweite Zeitraum**"). Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind im Zweiten Zeitraum im Nachhinein an jedem Variablen Zinszahlungstag zahlbar. "**Variabler Zinszahlungstag**" bedeutet jeder **[festgelegte Variable Zinszahlungstage einfügen]**, beginnend mit dem **[ersten Variablen Zinszahlungstag einfügen]**.

Variable Zinszahlungstage unterliegen einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 ([5]) enthaltenen Bestimmungen.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, deren Variabler Zinssatz an einen Referenzzinssatz gebunden ist, einfügen:**

(b) *Variabler Zinssatz.* Der variable Zinssatz (der "**Variable Zinssatz**") für jede Variable Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist der **[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes einfügen]** *per annum* (der "**Referenzzinssatz**") **[im Fall einer Marge einfügen:** [zuzüglich] [/] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert) **[im Fall eines Faktors einfügen:** [und] multipliziert mit dem Faktor **[Faktor einfügen]**]. Bei dem Referenzzinssatz handelt es sich um den Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der festgelegten Währung mit einer Laufzeit, die der Laufzeit des Referenzzinssatzes entspricht, der auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) am Feststellungstag (wie nachstehend definiert) gegen **[relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit) angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die

exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.]

**[In case of Fixed to Floating Rate Notes, insert:**

(2) *Variable Interest.*

(a) *Variable Interest Payment Dates.*

The Notes shall bear interest on their outstanding aggregate principal amount at the Variable Rate of Interest (as defined below) from, and including, the Interest Rate Change Date to, but excluding, the Maturity Date (as defined in § 5 (1)) (the "**Second Period**"). In the Second Period interest on the Notes shall be payable in arrear on each Variable Interest Payment Date. "**Variable Interest Payment Date**" means each **[insert specified Variable Interest Payment Dates]**, commencing on **[insert first Variable Interest Payment Date]**.

Variable Interest Payment Dates are subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 ([5]).

**[In case of Notes the Variable Rate of Interest of which is linked to a Reference Interest Rate, insert:**

(b) *Variable Rate of Interest.* The variable rate of interest (the "**Variable Rate of Interest**") for each Variable Interest Period (as defined below) shall be the **[insert number, term and name of relevant Reference Interest Rate]** *per annum* (the "**Reference Interest Rate**") **[in case of a Margin insert:** [plus] [/] [minus] the Margin (as defined below) **[in case of a Factor insert:** [and] multiplied by the factor **[insert Factor]**]. Such Reference Interest Rate shall be the offered rate (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency with a term, which corresponds with the term of the Reference Interest Rate, which appears on the Screen Page (as defined below) as of **[insert relevant time]** (**[insert relevant financial centre]** time) on the Determination Day (as defined below), all as determined by the Calculation Agent (as specified in § 6 (1)).

Berechnungsstelle (wie in § 6 (1) angegeben) erfolgen.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die eine Marge haben, die sich nicht ändert, einfügen:** Die "Marge" beträgt **[Satz einfügen]** % per annum.]

**[im Fall von Schuldverschreibungen, die eine Marge haben, die sich ändert, einfügen:** Die "Marge" beträgt für die Zinsperiode[n]

**[In case of Notes which have a margin which does not change, insert: "Margin"** means **[insert rate]** per cent. *per annum.*]

**[in case of Notes which have a margin which changes, insert: "Margin"** means in respect of the Interest Period[s]

vom (einschließ- lich)	bis zum (ausschließ- lich)	
<b>[Datum einfügen]</b>	<b>[Datum einfügen]</b>	[zuzüglich] [/ [abzüglich] <b>[Marge einfügen]</b> % per annum

from, and including,	to, but excluding,	
<b>[insert date]</b>	<b>[insert date]</b>	[plus] [/ [minus] <b>[insert Margin]</b> per cent. <i>per annum</i>

]

"**Variable Zinsperiode**" bezeichnet den Zeitraum von dem Zinssatzwechsellag (einschließlich) bis zum ersten Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Variablen Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauf folgenden Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich).

"**Variable Interest Period**" means each period from, and including, the Interest Rate Change Date to, but excluding, the first Variable Interest Payment Date and from, and including, each Variable Interest Payment Date to, but excluding, the following Variable Interest Payment Date.

"**Feststellungstag**" bezeichnet den [ersten] [zweiten] **[andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen]** Geschäftstag [(wie in § 1 ([7]) definiert)] [vor [Beginn] [Ende]] der jeweiligen Variablen Zinsperiode. **[falls eine von der in § 1 geltenden Definition des Begriffs "Geschäftstag" abweichende Definition benötigt wird, einfügen:** Nur im Rahmen dieses § 3 (2) bezeichnet "**Geschäftstag**" einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem **[falls TARGET geöffnet sein soll, einfügen:** das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolger ("**TARGET**") geöffnet ist] [[und] Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[relevante Finanzzentren einfügen]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind]].]

"**Determination Day**" means the [first] [second] **[insert other relevant number of Business Days]** Business Day [(as defined in § 1 ([7]))] [prior to the [commencement] [end]] of the relevant Variable Interest Period. **[if a definition is required, which differs from the "Business Day" definition applicable in § 1, insert:** For the purposes of this § 3 (2) only, "**Business Day**" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) on which **[in case TARGET shall be open, insert:** the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("**TARGET**") is open] [[and] commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[insert relevant financial centres]].]**

"**Bildschirmseite**" bedeutet **[relevante Bildschirmseite einfügen]** **[falls der HKD-HIBOR-HIBOR der maßgebliche**

"**Screen Page**" means **[insert relevant Screen Page]** **[in case the HKD-HIBOR-HIBOR shall be the relevant Reference**

**Referenzzinssatz ist, einfügen:** oder, falls der Referenzzinssatz zu der genannten Zeit am relevanten Feststellungstag nicht auf **[relevante Bildschirmseite einfügen]** angezeigt wird, Reuters Bildschirmseite "HKABHIBOR" oder die Nachfolgersseite, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des Referenzzinssatzes benannt wird, angezeigt wird.

Sollte die Bildschirmseite nicht mehr zur Verfügung stehen, oder wird der Referenzzinssatz zu der genannten Zeit am relevanten Feststellungstag nicht auf der Bildschirmseite angezeigt, wird die Berechnungsstelle von jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweiligen Satz (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) anfordern, zu dem sie Einlagen in der festgelegten Währung mit einer Laufzeit, die der Laufzeit des Referenzzinssatzes entspricht, um ca. **[relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit) am Feststellungstag anbieten.

Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Sätze nennen, gilt als Referenzzinssatz für die relevante Variable Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste **[falls der Referenzzinssatz EURIBOR ist, einfügen:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird] **[falls der Referenzzinssatz nicht EURIBOR ist, einfügen:** Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird]) dieser Sätze, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Für den Fall, dass der Referenzzinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, gilt als Referenzzinssatz für die relevante Variable Zinsperiode der von der Berechnungsstelle gemäß ihrem billigen Ermessen bestimmte Satz; bei der Bestimmung dieses Satzes richtet sich die Berechnungsstelle nach der üblichen Marktpraxis.

"Referenzbanken" bezeichnet **[relevante Zahl einfügen]** Großbanken im **[falls der Referenzzinssatz nicht der EURIBOR ist, einfügen:** **[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Interbankenmarkt **[falls der**

**Interest Rate, insert:** or, if the Reference Interest Rate does not appear as at such time on the relevant Determination Day on **[insert relevant Screen Page]**, Reuters Screen Page "HKABHIBOR" or the successor page displayed by the same information provider or any other information provider nominated by the Calculation Agent as the replacement information provider for the purposes of displaying the Reference Interest Rate.

If the Screen Page is unavailable or if the Reference Interest Rate does not appear on the Screen Page as at such time on the relevant Determination Day, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its rate (expressed as a percentage rate *per annum*) at which it offers deposits in the Specified Currency with a term, which corresponds with the term of the Reference Interest Rate, at approximately **[insert relevant time] ([insert relevant financial centre] time)** on the Determination Day.

If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such rates, the Reference Interest Rate for such Variable Interest Period shall be deemed to be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest **[if the Reference Interest Rate is EURIBOR insert:** one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards] **[if the Reference Interest Rate is not EURIBOR insert:** one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards]) of such rates, all as determined by the Calculation Agent.

If the Reference Interest Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Reference Interest Rate for the relevant Variable Interest Period shall be deemed to be the rate determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion; the Calculation Agent shall take general market practice into account when determining such rate.

"Reference Banks" means **[insert relevant number]** major banks in the **[if the Reference Interest Rate is not EURIBOR insert:** **[insert relevant financial centre]** interbank market **[if the Reference Interest**

**Referenzzinssatz EURIBOR ist, einfügen:** der Euro-Zone oder im Londoner Interbankenmarkt].

**Rate is EURIBOR insert:** of the Euro-zone or in the London interbank market].

**[Falls der Referenzzinssatz EURIBOR ist, einfügen:** "Euro-Zone" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992), den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007, in seiner jeweiligen Fassung, die einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.]]

**[if the Reference Interest Rate is EURIBOR insert:** "Euro-zone" means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992), the Amsterdam Treaty of 2 October, 1997 and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as further amended from time to time.]]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, deren Variabler Zinssatz an einen Referenzzinssatz gebunden ist, einfügen:**

**[In case of Notes the Variable Rate of Interest of which is linked to a Reference Rate, insert:**

(b) **Variabler Zinssatz.** Der variable Zinssatz (der "**Variable Zinssatz**") für jede Variable Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist **[Zahl, Laufzeit und relevanten Referenzzinssatz einfügen]** per annum (der "Referenzzinssatz") **[im Fall einer Marge einfügen:** [zuzüglich] [/] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert) **[im Fall eines Faktors einfügen:** [und] multipliziert mit dem Faktor **[Faktor einfügen]**). Bei dem Referenzzinssatz handelt es sich um den Swap-Satz (ausgedrückt als Prozentsatz per annum) für Swap-Transaktionen in der festgelegten Währung mit einer Laufzeit von **[relevanten Zeitraum einfügen]**, der auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) am Feststellungstag (wie nachstehend definiert) gegen **[relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit) angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 6 (1) angegeben) erfolgen.

(b) **Variable Rate of Interest.** The variable rate of interest (the "**Variable Rate of Interest**") for each Variable Interest Period (as defined below) shall be **[insert number, term and relevant Reference Rate]** per annum (the "Reference Rate") **[in case of a Margin insert:** [plus] [/] [minus] the Margin (as defined below) **[in case of a Factor insert:** [and] multiplied by the factor **[insert Factor]**). Such Reference Rate shall be the swap rate (expressed as a percentage rate per annum) for swap transactions in the Specified Currency with a term of **[insert relevant term]** which appears on the Screen Page (as defined below) as of **[insert relevant time]** (**[insert relevant financial centre]** time) on the Determination Day (as defined below), all as determined by the Calculation Agent (as specified in § 6 (1)).

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die eine Marge haben, die sich nicht ändert, einfügen:** Die "Marge" beträgt **[Satz einfügen]** % per annum.]

**[In case of Notes which have a margin which does not change, insert:** "Margin" means **[insert rate]** per cent. per annum.]

**[im Fall von Schuldverschreibungen, die eine Marge haben, die sich ändert, einfügen:** Die "Marge" beträgt für die Zinsperiode[n]

**[in case of Notes which have a margin which changes, insert:** "Margin" means in respect of the Interest Period[s]

vom (einschließ- lich)	bis zum (ausschließ- lich)	
------------------------------	----------------------------------	--

from, and including,	to, but excluding,	
----------------------------	--------------------------	--

[Datum einfügen]	[Datum einfügen]	[zuzüglich [/ [abzüglich [Marge einfügen] % per annum	[insert date]	[insert date]	[plus] [/ [minus] [insert Margin] per cent. per annum
---------------------	---------------------	---	---------------	------------------	--

"**Variable Zinsperiode**" bezeichnet den Zeitraum von dem Zinssatzwechsellag (einschließlich) bis zum ersten Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Variablen Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauf folgenden Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich).

"**Feststellungstag**" bezeichnet den [ersten] [zweiten] [*andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen*] Geschäftstag [(wie in § 1 ([7]) definiert)] [vor [Beginn] [Ende]] der jeweiligen Variablen Zinsperiode. [*falls eine von der in § 1 geltenden Definition des Begriffs "Geschäftstag" abweichende Definition benötigt wird, einfügen*]: Nur im Rahmen dieses § 3 (2) bezeichnet "**Geschäftstag**" einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag) [,] [,] [*falls einschlägig, einfügen*]: an dem [*falls TARGET geöffnet sein soll, einfügen*]: das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolger ("**TARGET**") geöffnet ist] [[und] Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [*relevante Finanzzentren einfügen*] Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind]].]

"**Bildschirmseite**" bedeutet [*relevante Bildschirmseite einfügen*] oder die Nachfolgeside, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des Referenzsatzes benannt wird, angezeigt wird.

[*Falls der Referenzsatz nicht der SGD-SOR-Reuters ist, einfügen*]: Sollte die Bildschirmseite nicht mehr zur Verfügung stehen, oder wird der Referenzsatz zu der genannten Zeit am relevanten Feststellungstag nicht auf der Bildschirmseite angezeigt, wird die Berechnungsstelle von jeder der Referenzbanken (wie nachstehend

"**Variable Interest Period**" means each period from, and including, the Interest Rate Change Date to, but excluding, the first Variable Interest Payment Date and from, and including, each Variable Interest Payment Date to, but excluding, the following Variable Interest Payment Date.

"**Determination Day**" means the [first] [second] [*insert other relevant number of Business Days*] Business Day [(as defined in § 1 ([7]))] [prior to the [commencement] [end]] of the relevant Variable Interest Period. [*if a definition is required, which differs from the "Business Day" definition applicable in § 1, insert*]: For the purposes of this § 3 (2) only, "**Business Day**" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) [,] [,] [*if applicable, insert: on which [in case TARGET shall be open, insert*: the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("**TARGET**") is open] [[and] commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in [*insert relevant financial centres*]].]

"**Screen Page**" means [*insert relevant Screen Page*] or the successor page displayed by the same information provider or any other information provider nominated by the Calculation Agent as the replacement information provider for the purposes of displaying the Reference Rate.

[*If the Reference Rate is not SGD-SOR-Reuters, insert*]: If the Screen Page is unavailable or if the Reference Rate does not appear on the Screen Page as at such time on the relevant Determination Day, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its mid-



definiert) deren jeweiligen Marktmittelkurs für den Swapsatz (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt), um ca. **[relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit) am Feststellungstag anfordern. "Marktmittelkurs für den Swapsatz" bezeichnet das Mittel der Geld- und Briefkurse für den festverzinslichen Teil einer Zinsswaptransaktion in der festgelegten Währung, bei der ein fester Zinssatz gegen einen variablen Zinssatz getauscht wird, wobei der variabel verzinsliche Teil dem **[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes einfügen]** *per annum* entspricht, der auf **[relevante Bildschirmseite einfügen]** (oder der Nachfolgeside, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des **[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes einfügen]** benannt wird), angezeigt wird.

Falls drei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Sätze nennen, gilt als Referenzzinssatz für die relevante Variable Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird) dieser Sätze, wobei der höchste Satz (oder, falls es mehrere gleich hohe Höchstsätze geben sollte, einer dieser Höchstsätze) und der niedrigste Satz (oder, falls es mehrere gleich niedrige Niedrigstsätze geben sollte, einer dieser Niedrigstsätze) unberücksichtigt bleiben, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.]

**[Falls der Referenzzinssatz der SGD-SOR-Reuters ist, einfügen:** Sollte die Bildschirmseite nicht mehr zur Verfügung stehen, oder wird der Referenzzinssatz zu der genannten Zeit am relevanten Feststellungstag nicht auf der Bildschirmseite angezeigt, gilt als Referenzzinssatz für die relevante Variable Zinsperiode ein von der Association of Banks in Singapore bis 16.00 Uhr (Ortszeit in Singapur) zwei Geschäftstage vor Beginn der relevanten Zinsperiode bekanntgegebener Ersatz-Referenzzinssatz.]

Für den Fall, dass der Referenzzinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, gilt als Referenzzinssatz für die relevante Variable

market swap rate (expressed as a percentage rate *per annum*) at approximately **[insert relevant time]** (**[insert relevant financial centre]** time) on the Determination Day. "Mid-market swap rate" means the mean of the bid and offered rates for the fixed leg of a fixed-for-floating rate swap transaction in the Specified Currency where the floating leg is equivalent to **[insert number, term and relevant Reference Interest Rate]** *per annum*, which appears on **[insert relevant screen page]** (or the successor page displayed by the same information provider or any other information provider nominated by the Calculation Agent as the replacement information provider for the purposes of displaying the **[insert number, term and relevant Reference Interest Rate]**).

If three or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such rates, the Reference Rate for the relevant Variable Interest Period shall be deemed to be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards) of such rates eliminating the highest rate (or, in the event of equality, one of the highest) and the lowest rate (or, in the event of equality, one of the lowest), all as determined by the Calculation Agent.]

**[If the Reference Rate is SGD-SOR-Reuters, insert:** If the Screen Page is unavailable or if the Reference Rate does not appear on the Screen Page as at such time on the relevant Determination Day, the Reference Rate for the relevant Variable Interest Period shall be deemed to be any substitute rate announced by the Association of Banks in Singapore by 4.00 p.m. (Singapore time) on the second Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period.]

If the Reference Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Reference Rate for the relevant Variable Interest Period shall be

Zinsperiode der von der Berechnungsstelle gemäß ihrem billigen Ermessen bestimmte Satz; bei der Bestimmung dieses Satzes richtet sich die Berechnungsstelle nach der üblichen Marktpraxis.

"Referenzbanken" bezeichnet **[relevante Zahl einfügen]** Großbanken im **[falls der Referenzsatz kein Euro-Swapsatz ist, relevantes Finanzzentrum einfügen]** Interbankenmarkt **[falls der Referenzsatz ein Euro-Swapsatz ist, einfügen: der Euro-Zone oder im Londoner Interbankenmarkt]**.

**[Falls der Referenzsatz ein Euro-Swapsatz ist, einfügen: "Euro-Zone"** bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992), den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007, in seiner jeweiligen Fassung, die einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.])

**[Falls ein Mindest- und/oder ein Höchstzinssatz für den Variablen Zinssatz gilt, einfügen:**

(c) **[Mindest-] [und] [Höchst-] [und] [Memory-] Zinssatz.**

**[Falls ein Mindestzinssatz gilt, einfügen:** Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Variable Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz niedriger ist als **[Mindestzinssatz einfügen]** % per annum, so ist der Variable Zinssatz für diese Variable Zinsperiode **[Mindestzinssatz einfügen]** % per annum.] **[Falls die Schuldverschreibung eine Memory Floater-Zinsstruktur aufweist, einfügen:** Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Variable Zinsperiode (die "maßgebliche Zinsperiode") ermittelte Variable Zinssatz niedriger ist als der Variable Zinssatz der unmittelbar vorhergehenden Variablen Zinsperiode, so ist der Variable Zinssatz für die maßgebliche Variable Zinsperiode der Variable Zinssatz der unmittelbar vorhergehenden Variablen Zinsperiode ("Memory Floater").]

**[Falls ein Höchstzinssatz gilt, einfügen:** Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Variable Zinsperiode ermittelte

deemed to be the rate determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion; the Calculation Agent shall take general market practice into account when determining such rate.

"Reference Banks" means **[insert relevant number]** major banks in the **[if the Reference Rate is not a Euro swap rate, insert relevant financial centre]** interbank market **[if the Reference Rate is a Euro swap rate, insert: of the Euro-zone or in the London interbank market]**.

**[If the Reference Rate is a Euro swap rate, insert: "Euro-zone"** means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992), the Amsterdam Treaty of 2 October, 1997 and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as further amended from time to time.])

**[If a Minimum and/or Maximum Rate of Interest for the Variable Rate of Interest applies, insert:**

(c) **[Minimum] [and] [Maximum] [and] [Memory] Rate of Interest.**

**[If Minimum Rate of Interest applies, insert:** If the Variable Rate of Interest in respect of any Variable Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than **[insert Minimum Rate of Interest]** per cent. per annum, the Variable Rate of Interest for such Variable Interest Period shall be **[insert Minimum Rate of Interest]** per cent. per annum.] **[In case the Notes have a Memory Floater interest structure, insert:** If the Variable Rate of Interest in respect of any Variable Interest Period (the "relevant Interest Period") determined in accordance with the above provisions is less than the Variable Rate of Interest of the immediately preceding Variable Interest Period, the Variable Rate of Interest for the relevant Variable Interest Period shall be the Variable Rate of Interest of the immediately preceding Variable Interest Period ("Memory Floater").]

**[If Maximum Rate of Interest applies insert:** If the Variable Rate of Interest in respect of any Variable Interest Period

Variable Zinssatz höher ist als **[Höchstzinssatz einfügen]** % *per annum*, so ist der Variable Zinssatz für diese Variable Zinsperiode **[Höchstzinssatz einfügen]** % *per annum*.]]

**([d]) Berechnung des Variablen Zinsbetrags.** Die Berechnungsstelle wird den auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden variablen Zinsbetrag in Bezug auf die festgelegte Stückelung für die relevante Variable Zinsperiode (der "**Variable Zinsbetrag**") berechnen. Der Variable Zinsbetrag wird berechnet, indem der Variable Zinssatz auf die festgelegte Stückelung angewendet wird, dieser Betrag mit dem Variablen Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) multipliziert und der hieraus resultierende Betrag auf die nächste Untereinheit der festgelegten Währung gerundet wird, wobei eine halbe Untereinheit aufgerundet wird oder die Rundung ansonsten gemäß der anwendbaren Marktkonvention erfolgt. Im Falle einer Verlängerung oder Verkürzung der Variablen Zinsperiode kann der auf diese Weise berechnete Variable Zinsbetrag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden.

**([e]) Mitteilungen des Variablen Zinssatzes.** Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass die Variable Zinsperiode und der Variable Zinssatz für die relevante Variable Zinsperiode der Emittentin, jeder Börse, an der die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, und den Gläubigern gemäß § 11 baldmöglichst nach ihrer Bestimmung mitgeteilt werden.

**([f]) Verbindlichkeit der Festsetzungen.** Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 3 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern keine vorsätzliche Pflichtverletzung, kein böser Glaube und kein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Emissionsstelle, den Zahlstellen und die Gläubiger bindend, und, sofern keiner der vorstehend genannten Umstände vorliegt, haftet die Berechnungsstelle nicht gegenüber der Emittentin, der Emissionsstelle, den Zahlstellen oder den Gläubigern im Zusammenhang mit der Ausübung oder

determined in accordance with the above provisions is greater than **[insert Maximum Rate of Interest]** per cent. *per annum*, the Variable Rate of Interest for such Variable Interest Period shall be **[insert Maximum Rate of Interest]** per cent. *per annum*.]]

**([d]) Calculation of Variable Amount of Interest.** The Calculation Agent will calculate the amount of interest payable under the Notes in respect of the Specified Denomination for the relevant Variable Interest Period (the "**Variable Amount of Interest**"). The Variable Amount of Interest shall be calculated by applying the Variable Rate of Interest to the Specified Denomination, multiplying such sum by the applicable Variable Day Count Fraction (as defined below) and rounding the resulting figure to the nearest sub-unit of the relevant Specified Currency, with half of such sub-unit being rounded upwards or otherwise in accordance with applicable market convention. Each Variable Amount of Interest so calculated may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Variable Interest Period.

**([e]) Notification of Variable Rate of Interest.** The Calculation Agent will cause the Variable Interest Period and the Variable Rate of Interest for the relevant Variable Interest Period to be notified to the Issuer, any stock exchange on which the Notes are from time to time listed (if required by the rules of such stock exchange) and to the Holders in accordance with § 11 as soon as possible after their determination.

**([f]) Determinations Binding.** All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 3 by the Calculation Agent shall (in the absence of wilful default, bad faith or manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents or the Holders shall attach to the Calculation Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.

Nichtausübung ihrer Rechte und Pflichten und ihres Ermessens gemäß solchen Bestimmungen.

**([g]) Variabler Zinstagequotient.** "**Variabler Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrags auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "**Variable Zinsberechnungszeitraum**"):

**[Falls Actual/Actual (ICMA) anwendbar ist, einfügen:**

1. falls der Variable Zinsberechnungszeitraum kürzer ist als die Variable Feststellungsperiode, in die das Ende des Variablen Zinsberechnungszeitraums fällt, oder falls der Variable Zinsberechnungszeitraum der Variablen Feststellungsperiode entspricht, die Anzahl der Kalendertage in dem Variablen Zinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in der Variablen Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Variablen Feststellungstermine (wie nachstehend angegeben) in einem Kalenderjahr; oder
2. falls der Variable Zinsberechnungszeitraum länger ist als die Variable Feststellungsperiode, in die das Ende des Variablen Zinsberechnungszeitraums fällt, die Summe aus
  - (A) der Anzahl der Kalendertage in dem Variablen Zinsberechnungszeitraum, die in die Variable Feststellungsperiode fallen, in welcher der Variable Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in der Variablen Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Variablen Feststellungstermine in einem Kalenderjahr; und
  - (B) der Anzahl der Kalendertage in dem Variablen Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Variable Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in

**([g]) Variable Day Count Fraction.** "**Variable Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (the "**Variable Calculation Period**"):

**[In case Actual/Actual (ICMA) applies, insert:**

1. if the Variable Calculation Period is equal to or shorter than the Variable Determination Period during which the Variable Calculation Period ends, the number of calendar days in such Variable Calculation Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Variable Determination Period and (y) the number of Variable Determination Dates (as specified below) that would occur in one calendar year; or
2. if the Variable Calculation Period is longer than the Variable Determination Period during which the Variable Calculation Period ends, the sum of
  - (A) the number of calendar days in such Variable Calculation Period falling in the Variable Determination Period in which the Variable Calculation Period begins divided by the product of (x) the number of calendar days in such Variable Determination Period and (y) the number of Variable Determination Dates that would occur in one calendar year; and
  - (B) the number of calendar days in such Variable Calculation Period falling in the next Variable Determination Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Variable Determination Period and (y) the

dieser Variablen  
Feststellungsperiode und (y) der  
Anzahl der Variablen  
Feststellungstermine in einem  
Kalenderjahr.

number of Variable  
Determination Dates that would  
occur in one calendar year.

**"Variable Feststellungsperiode"** ist der Zeitraum von einem Variablen Feststellungstermin (einschließlich) bis zum nächsten Variablen Feststellungstermin (ausschließlich); dies schließt dann, wenn der Variable Verzinsungsbeginn kein Variabler Feststellungstermin ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Variablen Feststellungstermin vor dem Variablen Verzinsungsbeginn anfängt, und dann, wenn der letzte Variable Zinszahlungstag kein Variabler Feststellungstermin ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Variablen Feststellungstermin nach dem letzten Variablen Zinszahlungstag endet.

**"Variable Determination Period"** means the period from, and including, a Variable Determination Date to, but excluding, the next Variable Determination Date (including, where the Variable Interest Commencement Date is not a Variable Determination Date, the period commencing on the first Variable Determination Date prior to the Variable Interest Commencement Date, and where the final Variable Interest Payment Date is not a Variable Determination Date, the first Variable Determination Date falling after the final Variable Interest Payment Date, as the case may be).

Die Anzahl der Variablen Feststellungstermine im Kalenderjahr (jeweils ein **"Variabler Feststellungstermin"**) beträgt **[Anzahl der regulären variablen Zinszahlungstage im Kalenderjahr einfügen].**

The number of variable determination dates per calendar year (each a **"Variable Determination Date"**) is **[insert number of regular variable interest payment dates per calendar year].**

**[Falls Actual/Actual (ISDA) oder Actual/365 anwendbar ist, einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Variablen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil des Variablen Zinsberechnungszeitraums in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (1) der tatsächlichen Anzahl von Kalendertagen in dem Teil des Variablen Zinsberechnungszeitraums, die in das Schaltjahr fallen, dividiert durch 366 und (2) die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen in dem Teil des Variablen Zinsberechnungszeitraums, die nicht in ein Schaltjahr fallen, dividiert durch 365).]

**[In case Actual/Actual (ISDA) or Actual/365 applies, insert:** the actual number of calendar days in the Variable Calculation Period divided by 365 (or, if any calculation portion of that Variable Calculation Period falls in a leap year, the sum of (1) the actual number of calendar days in that portion of the Variable Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (2) the actual number of calendar days in that portion of the Variable Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).]

**[Falls Actual/365 (Fixed) anwendbar ist, einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Variablen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

**[In case Actual/365 (Fixed) applies, insert:** the actual number of calendar days in the Variable Calculation Period divided by 365.]

**[Falls Actual/360 anwendbar ist, einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Variablen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.]

**[In case Actual/360 applies, insert:** the actual number of calendar days in the Variable Calculation Period divided by 360.]

**[Falls 30/360, 360/360 oder Bond Basis anwendbar ist, einfügen:** die Anzahl von Kalendertagen im Variablen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Kalendertage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Kalendertagen mit zwölf Monaten zu je 30

**[In case 30/360, 360/360 or Bond Basis applies, insert:** the number of calendar days in the Variable Calculation Period divided by 360, the number of calendar days to be calculated on the basis of a year of 360 calendar days with twelve 30-calendar day months (unless (1) the last calendar day of

Kalendertagen zu ermitteln ist (es sei denn, (1) der letzte Kalendertag des Variablen Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Kalendertag eines Monats, während der erste Kalendertag des Variablen Zinsberechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Kalendertag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der den letzten Kalendertag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Kalendertage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (2) der letzte Kalendertag des Variablen Zinsberechnungszeitraums fällt auf den letzten Kalendertag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Kalendertage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

**[Falls 30E/360 oder Eurobond Basis anwendbar ist, einfügen:** die Anzahl von Kalendertagen im Variablen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (wobei die Anzahl der Kalendertage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Kalendertagen mit zwölf Monaten zu je 30 Kalendertagen zu ermitteln ist, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Kalendertages des Variablen Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, der Fälligkeitstag ist, im Fall des letzten Variablen Zinsberechnungszeitraums, der letzte Kalendertag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Kalendertage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:**

([3]) *Verzugszinsen.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Kalendertages, der dem Kalendertag vorangeht, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, wird der ausstehende Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen vom Kalendertag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Kalendertag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes

the Variable Calculation Period is the 31st calendar day of a month but the first calendar day of the Variable Calculation Period is a calendar day other than the 30th or 31st calendar day of a month, in which case the month that includes that last calendar day shall not be considered to be shortened to a 30-calendar day month, or (2) the last calendar day of the Variable Calculation Period is the last calendar day of the month of February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-calendar day month).]

**[In case 30E/360 or Eurobond Basis applies, insert:** the number of calendar days in the Variable Calculation Period divided by 360 (the number of calendar days to be calculated on the basis of a year of 360 calendar days with twelve 30-calendar day months, without regard to the date of the first calendar day or last calendar day of the Variable Calculation Period unless, in the case of the final Variable Calculation Period, the Maturity Date is the last calendar day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-calendar day month).]

**[In case of Notes governed by German law insert:**

([3]) *Default Interest.* The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the calendar day preceding the due date for redemption. If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from, and including, the due date for redemption to, but excluding, the date of actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law<sup>3</sup>. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.]

für Verzugszinsen<sup>3</sup> verzinst. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen, einfügen:**

**([3]) Verzugszinsen.** Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Kalendertages, der dem Kalendertag vorangeht, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, wird der ausstehende Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen vom Kalendertag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Kalendertag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) weiterhin in Höhe des jeweils vorgesehenen Zinssatzes verzinst. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.]

#### **§ 4 ZAHLUNGEN**

(1) (a) *Zahlung von Kapital.* Die Zahlung von Kapital auf die Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems.

(b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen auf die Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems **[im Fall von Zinszahlungen auf eine vorläufige Globalurkunde einfügen:**, und im Falle von Zahlungen von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 (3) (b)].

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher

**[In case of Notes governed by Austrian law insert:**

**([3]) Default Interest.** The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the calendar day preceding the due date for redemption. If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from, and including, the due date for redemption to, but excluding, the date of actual redemption of the Notes at the respective rate of interest specified. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.]

#### **§ 4 PAYMENTS**

(1) (a) *Payment of Principal.* Payment of principal on the Notes shall be made, subject to paragraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System.

(b) *Payment of Interest.* Payment of interest on the Notes shall be made, subject to paragraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System **[in case of interest payments on a Temporary Global Note insert:**, and in case of payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note, upon due certification as provided for in § 1 (3) (b)].

(2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal and other laws and

<sup>3</sup> Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Abs. 1, 247 Abs. 1 BGB.

<sup>3</sup> The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, §§ 288 (1), 247 (1) German Civil Code.

Regelungen und Vorschriften erfolgen auf die Schuldverschreibungen zu leistende Zahlungen in der festgelegten Währung.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, deren festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen:** Stellt die Emittentin fest, dass es aufgrund von Umständen, die außerhalb der Verantwortung der Emittentin liegen, unmöglich ist, auf die Schuldverschreibungen zu leistende Zahlungen am maßgeblichen Fälligkeitstag in frei handelbaren und konvertierbaren Geldern vorzunehmen, oder dass die festgelegte Währung oder eine gesetzlich eingeführte Nachfolge-Währung (die "**Nachfolge-Währung**") nicht mehr für die Abwicklung von internationalen Finanztransaktionen verwendet wird, kann die Emittentin ihre Zahlungsverpflichtungen am maßgeblichen Fälligkeitstag durch eine Zahlung in Euro auf der Grundlage des anwendbaren Wechselkurses erfüllen. Die Gläubiger sind nicht berechtigt, weitere Zinsen oder zusätzliche Beträge in Bezug auf eine solche Zahlung zu verlangen. Der "**anwendbare Wechselkurs**" ist (i) (falls ein solcher Wechselkurs verfügbar ist) derjenige Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung, der von der Europäischen Zentralbank für einen Kalendertag festgelegt und veröffentlicht wurde, der innerhalb eines angemessenen Zeitraums vor und so nahe wie möglich an dem maßgeblichen Fälligkeitstag lag, oder (ii) (falls kein solcher Wechselkurs verfügbar ist) derjenige Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung, den die Emissionsstelle als arithmetisches Mittel aus den ihr von vier führenden, im internationalen Fremdwährungshandel tätigen Banken angebotenen Briefkursen für die festgelegte Währung oder gegebenenfalls die Nachfolge-Währung für einen Kalendertag, der innerhalb eines angemessenen (wie von der Emissionsstelle in ihrem billigen Ermessen bestimmt) Zeitraums vor und so nahe wie möglich an dem maßgeblichen Fälligkeitstag liegt, oder (iii) (falls kein solcher Wechselkurs verfügbar ist) der von der Emissionsstelle nach billigem Ermessen festgelegte Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:**

(3) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch

regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the Specified Currency.

**[In case of Notes whose Specified Currency is not Euro, insert:** If the Issuer determines that it is impossible to make payments of amounts due on the Notes in freely negotiable and convertible funds on the relevant due date for reasons beyond its control or that the Specified Currency or any successor currency provided for by law (the "**Successor Currency**") is no longer used for the settlement of international financial transactions, the Issuer may fulfil its payment obligations by making such payments in Euro on the relevant due date on the basis of the Applicable Exchange Rate. Holders shall not be entitled to further interest or any additional amounts as a result of such payment. The "**Applicable Exchange Rate**" shall be (i) (if such exchange rate is available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) determined and published by the European Central Bank for the most recent calendar day falling within a reasonable period of time prior to the relevant due date, or (ii) (if such exchange rate is not available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) which the Fiscal Agent has calculated as the arithmetic mean of offered rates concerning the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) quoted to the Fiscal Agent by four leading banks operating in the international foreign exchange market for the most recent calendar day falling within a reasonable (as determined by the Fiscal Agent in its reasonable discretion) period of time prior to the relevant due date, or (iii) (if such exchange rate is not available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) as determined by the Fiscal Agent in its reasonable discretion.]

**[In case of Notes governed by German law insert:**

(3) *Discharge.* The Issuer shall be



Leistung der Zahlung an das Clearingsystem oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.]

**([4]) Festzahlungstag.** Sofern der Fälligkeitstag für eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen **[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Zinssatz einfügen:]**, der vor oder auf dem Zinssatzwechselltag liegt,] ansonsten auf einen Kalendertag fiele, der kein Festzahlungstag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Fälligkeitstag für die Zahlung

**[bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention einfügen:]** auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Festzahlungstag handelt, es sei denn, der Fälligkeitstag für diese Zahlung würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung auf den unmittelbar vorausgehenden Kalendertag vorgezogen, bei dem es sich um einen Festzahlungstag handelt.]

**[bei Anwendung der Following Business Day Convention einfügen:]** auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Festzahlungstag handelt.]

**[bei Anwendung der Preceding Business Day Convention einfügen:]** auf den unmittelbar vorausgehenden Kalendertag vorgezogen, bei dem es sich um einen Festzahlungstag handelt.]

"Festzahlungstag" bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), (i) an dem das Clearingsystem geöffnet ist und (ii) [der ein Geschäftstag (wie in § 1 ([7]) definiert) ist] [an dem **[soweit erforderlich einfügen:]** Geschäfts-banken und Devisenmärkte in **[sämtliche maßgeblichen Finanzzentren einfügen]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind] **[soweit erforderlich einfügen:]** [und] das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolger ("TARGET") geöffnet ist].

**[Falls der Zinsbetrag angepasst werden soll, einfügen:]** Falls ein Festzahlungstag (wie oben beschrieben) **[falls Modified Following Business Day Convention oder Preceding Business Day Convention**

discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.]

**([4]) Fixed Payment Business Day.** If the due date for any payment in respect of the Notes **[In case of Fixed to Floating Rate Notes, insert:** which falls prior to or on the Interest Rate Change Date] would otherwise fall on a calendar day which is not a Fixed Payment Business Day (as defined below), the due date for such payment shall be:

**[in case Modified Following Business Day Convention applies, insert:** postponed to the next calendar day which is a Fixed Payment Business Day unless the due date for such payment would thereby fall into the next calendar month, in which event the due date for such payment shall be the immediately preceding calendar day which is a Fixed Payment Business Day.]

**[in case Following Business Day Convention applies, insert:** postponed to the next calendar day which is a Fixed Payment Business Day.]

**[in case Preceding Business Day Convention applies, insert:** moved forward to the immediately preceding calendar day which is a Fixed Payment Business Day.]

"Fixed Payment Business Day" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) (i) on which the Clearing System is open, and (ii) [which is a Business Day (as defined in § 1 ([7]))] [on which **[insert, as applicable:** commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[insert all relevant financial centres]]** **[insert, as applicable:** [and] the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("TARGET") is open]].

**[If the Interest Amount shall be adjusted, insert:** If any Fixed Payment Business Day is **[in case Modified Following Business Day Convention or Preceding Business Day Convention applies, insert:** brought

**Anwendung finden, einfügen:** vorgezogen wird] [oder] **[falls Modified Following Business Day Convention oder Following Business Day Convention Anwendung finden, einfügen:** sich nach hinten verschiebt], wird der Zinsbetrag entsprechend angepasst.]

**[Falls der Zinsbetrag nicht angepasst werden soll, einfügen:** Falls ein Festzahlungstag (wie oben beschrieben) **[falls Modified Following Business Day Convention oder Preceding Business Day Convention Anwendung findet, einfügen:** vorgezogen wird] [oder] **[falls Modified Following Business Day Convention oder Following Business Day Convention Anwendung findet, einfügen:** sich nach hinten verschiebt], wird der Zinsbetrag nicht entsprechend angepasst.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Zinssatz einfügen:**

**[5] Variabler Zahlungstag.** Sofern der Fälligkeitstag für eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen, der nach dem Zinssatzwechselfesttag liegt, ansonsten auf einen Kalendertag fällt, der kein Variabler Zahlungstag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Fälligkeitstag für die Zahlung

**[bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention einfügen:** auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Variablen Zahlungstag handelt, es sei denn, der Fälligkeitstag für diese Zahlung würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung auf den unmittelbar vorausgehenden Kalendertag vorgezogen, bei dem es sich um einen Variablen Zahlungstag handelt.]

**[bei Anwendung der Following Business Day Convention einfügen:** auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Variablen Zahlungstag handelt.]

**[bei Anwendung der Preceding Business Day Convention einfügen:** auf den unmittelbar vorausgehenden Kalendertag vorgezogen, bei dem es sich um einen Variablen Zahlungstag handelt.]

"**Variabler Zahlungstag**" bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), (i) an dem das Clearingsystem geöffnet ist und (ii) [der ein Geschäftstag (wie

forward] [or] **[in case Modified Following Business Day Convention or Following Business Day Convention applies, insert:** [postponed] (as described above), the amount of interest shall be adjusted accordingly.]

**[If the Interest Amount shall not be adjusted, insert:** If any Fixed Payment Business Day is **[in case Modified Following Business Day Convention or Preceding Business Day Convention applies, insert:** brought forward] [or] **[in case Modified Following Business Day Convention or Following Business Day Convention applies, insert:** postponed] (as described above), the amount of interest shall not be adjusted accordingly.]

**[In case of Fixed to Floating Rate Notes, insert:**

**[5] Variable Payment Business Day.** If the due date for any payment in respect of the Notes which falls after the Interest Rate Change Date would otherwise fall on a calendar day which is not a Variable Payment Business Day (as defined below), the due date for such payment shall be:

**[in case Modified Following Business Day Convention applies, insert:** postponed to the next calendar day which is a Variable Payment Business Day unless the due date for such payment would thereby fall into the next calendar month, in which event the due date for such payment shall be the immediately preceding calendar day which is a Variable Payment Business Day.]

**[in case Following Business Day Convention applies, insert:** postponed to the next calendar day which is a Variable Payment Business Day.]

**[in case Preceding Business Day Convention applies, insert:** moved forward to the immediately preceding calendar day which is a Variable Payment Business Day.]

"**Variable Payment Business Day**" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) (i) on which the Clearing System is open, and (ii) [which is a Business Day (as

in § 1 ([7]) definiert) ist] [an dem **[soweit erforderlich einfügen:** Geschäfts-banken und Devisenmärkte in **[sämtliche maßgeblichen Finanzzentren einfügen]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind] **[soweit erforderlich einfügen:** [und] das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolger ("TARGET") geöffnet ist].

**[Falls der Zinsbetrag angepasst werden soll, einfügen:** Falls ein Variabler Zahlungstag (wie oben beschrieben) **[falls Modified Following Business Day Convention oder Preceding Business Day Convention Anwendung finden, einfügen:** vorgezogen wird] [oder] **[falls Modified Following Business Day Convention oder Following Business Day Convention Anwendung finden, einfügen:** sich nach hinten verschiebt], wird der Zinsbetrag entsprechend angepasst.]

**[Falls der Zinsbetrag nicht angepasst werden soll, einfügen:** Falls ein Variabler Zahlungstag (wie oben beschrieben) **[falls Modified Following Business Day Convention oder Preceding Business Day Convention Anwendung findet, einfügen:** vorgezogen wird] [oder] **[falls Modified Following Business Day Convention oder Following Business Day Convention Anwendung findet, einfügen:** sich nach hinten verschiebt], wird der Zinsbetrag nicht entsprechend angepasst.]]

Falls der Fälligkeitstag der Rückzahlung des Nennbetrags der Schuldverschreibungen angepasst wird, ist der Gläubiger nicht berechtigt, Zahlungen aufgrund dieser Anpassung zu verlangen.

**[6] Bezugnahmen auf Kapital [falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind, einfügen: und Zinsen].** Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf "Kapital" der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen (wie in § 5 (1) angegeben); den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen (wie in § 5 angegeben); **[falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen oder regulatorischen**

defined in § 1 ([7])) [on which **insert, as applicable:** commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[insert all relevant financial centres] [insert, as applicable:** [and] the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("TARGET") is open].

**[If the Interest Amount shall be adjusted, insert:** If a Variable Payment Business Day is **[in case Modified Following Business Day Convention or Preceding Business Day Convention applies, insert:** brought forward] [or] **[in case Modified Following Business Day Convention or Following Business Day Convention applies, insert:** [postponed] (as described above), the amount of interest shall be adjusted accordingly.]

**[If the Interest Amount shall not be adjusted, insert:** If a Variable Payment Business Day is **[in case Modified Following Business Day Convention or Preceding Business Day Convention applies, insert:** brought forward] [or] **[in case Modified Following Business Day Convention or Following Business Day Convention applies, insert:** postponed] (as described above), the amount of interest shall not be adjusted accordingly.]]

If the due date for the redemption of the principal amount of the Notes is adjusted the Holder shall not be entitled to payments in respect of such adjustment.

**[6] References to Principal [in case the Notes are early redeemable for reasons of taxation insert: and Interest].** References in these Terms and Conditions to "principal" in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes (as specified in § 5 (1)); the Early Redemption Amount of the Notes (as specified in § 5); **[in case the Notes are early redeemable at the option of the Issuer for reasons other than for taxation or regulatory reasons insert:** the Call Redemption Amount of the Notes (as specified in § 5);] **[in case the Notes are early redeemable at the option of the Holder insert:** the Put Redemption Amount

**Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen (wie in § 5 angegeben);] **[falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen (wie in § 5 angegeben);] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge (außer Zinsen). **[Falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig rückzahlbar sind, einfügen:** Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf "Zinsen" auf Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 (1) zahlbaren zusätzlichen Beträge (wie in § 7 (1) definiert) ein.]

## § 5 RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen, vorbehaltlich einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 ([5]) enthaltenen Bestimmungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[Fälligkeitstag einfügen]** (der "Fälligkeitstag") zurückgezahlt. Der "Rückzahlungsbetrag" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem Produkt aus dem Rückzahlungskurs und der festgelegten Stückelung. Der "Rückzahlungskurs" entspricht **[Rückzahlungskurs als Prozentsatz einfügen]**%.

**[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:**

(2) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.*

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Unterabsatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt **[falls die Schuldverschreibungen auch teilweise zurückgezahlt werden können, einfügen:** oder teilweise] an dem (den) Wahl-Rückzahlungstag(en) (Call) zu dem maßgeblichen Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), nebst etwaigen bis zum (maßgeblichen) Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen

of the Notes (as specified in § 5);] and any premium and any other amounts (other than interest) which may be payable under or in respect of the Notes. **[In case the Notes are early redeemable for reasons of taxation insert:** References in these Terms and Conditions to "interest" in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts (as defined in § 7 (1)) which may be payable under § 7 (1).]

## § 5 REDEMPTION

(1) *Redemption at Maturity.* Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, and subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 ([5]), the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on **[insert Maturity Date]** (the "Maturity Date"). The "Final Redemption Amount" in respect of each Note shall be the product of the Redemption Price and the Specified Denomination. The "Redemption Price" is **[insert redemption price as a percentage]** per cent.

**[In case the Notes are early redeemable at the option of the Issuer insert:**

(2) *Early Redemption at the Option of the Issuer.*

(a) The Issuer may, upon notice given in accordance with subparagraph (b), redeem all **[in case the Notes may be redeemed also in part, insert:** or some only] of the Notes on the Call Redemption Date(s) at the applicable Call Redemption Amount together with accrued interest, if any, to, but excluding, the (relevant) Call Redemption Date. **[In case of Subordinated Notes insert:** Any such early redemption pursuant to this § 5 (2) shall only be possible at least

zurückzahlen. **[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** Eine solche vorzeitige Rückzahlung gemäß diesem § 5 (2) ist nur möglich, sofern der Zeitpunkt der Emission mindestens fünf Jahre zurückliegt und die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung nach § 5 (5) erfüllt sind.]

five years after the date of issuance and where the conditions for an early redemption laid down in § 5 (5) are met.]

<p><b>Wahl-Rückzahlungstag[e] (Call):</b></p> <p><b>[Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call) einfügen]</b></p>	<p><b>Wahl-Rückzahlungs[kurs] [kurse] (Call) in %:</b></p> <p><b>[Wahl-Rückzahlungskurs/-kurse (Call) einfügen]</b></p>	<p><b>Call Redemption Date[s]:</b></p> <p><b>[insert Call Redemption Date(s)]</b></p>	<p><b>Call Redemption Price[s] in per cent:</b></p> <p><b>[insert Call Redemption Price(s)]</b></p>
---	---	---	---

**"Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call)"** entspricht dem Produkt aus der festgelegten Stückelung und dem maßgeblichen Wahl-Rückzahlungskurs (Call).

**"Call Redemption Amount"** equals the product of the Specified Denomination and the relevant Call Redemption Price.

**[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen, einfügen:** Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz (3) dieses § 5 verlangt hat.]

**[In case the Senior Notes are early redeemable at the option of the Holder insert:** The Issuer may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Holder thereof of its option to require the redemption of such Note under paragraph (3) of this § 5.]

(b) Die Kündigung ist den Gläubigern durch die Emittentin gemäß § 11 bekannt zu geben. Sie ist unwiderruflich und beinhaltet die folgenden Angaben:

(b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with § 11. Such notice shall be irrevocable and shall specify:

- (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;
- (ii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als 5 Geschäftstage betragen darf]** [Kalendertage] [Geschäftstage] **[im Fall einer Höchstkündigungsfrist einfügen:** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** [Kalendertage] [Geschäftstage]] nach dem Kalendertag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; [und]
- (iii) den Wahl-Rückzahlungskurs (Call), zu dem die betreffenden Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden [; und]

- (i) the series of Notes subject to redemption;
- (ii) the Call Redemption Date which shall be not less than **[insert Minimum Notice Period, which shall not be less than 5 Business Days]** [calendar days] [Business Days] **[in case of a Maximum Notice Period insert:** nor more than **[insert Maximum Notice Period]** [calendar days] [Business Days]] after the calendar day on which notice is given by the Issuer to the Holders; [and]
- (iii) the Call Redemption Price at which such Notes are to be redeemed [; and]

**[falls die Schuldverschreibungen auch [in case the Notes may be redeemed also**

**teilweise zurückgezahlt werden können, in part, insert:  
einfügen:**

(iv) eine Erklärung, dass diese Serie teilweise zurückgezahlt wird, und den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen.

(iv) that such series is to be redeemed in part only and the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed.

(c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des maßgeblichen Clearingsystems oder, falls keine solchen Regeln bestehen, in Übereinstimmung mit der herrschenden Marktpraxis ausgewählt. **[Falls die Globalurkunde(n) im NGN-Format begeben werden, einfügen:** Die teilweise Rückzahlung wird in den Registern der ICSDs (nach deren Ermessen) entweder als "pool factor" oder als Reduzierung des Gesamtnennbetrags wiedergegeben.]]

(c) In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System or, if no such rules exist, in accordance with prevailing market practice. **[In case of Global Note(s) to be issued in NGN form insert:** Such partial redemption shall be reflected (at the discretion of the ICSDs) in the records of the ICSDs as either a pool factor or a reduction in the aggregate principal amount.]]

**[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen, einfügen:**

**[In case the Senior Notes are early redeemable at the option of the Holder insert:**

**[3] Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers.**

**[3] Early Redemption at the Option of a Holder.**

(a) Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach Ausübung des entsprechenden Wahlrechts durch den Gläubiger an dem (den) Wahl-Rückzahlungstag(en) (Put) zu dem maßgeblichen Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) nebst etwaigen bis zum (maßgeblichen) Wahl-Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.

(a) The Issuer shall, upon the exercise of the relevant option by the Holder of any Note, redeem such Note on the Put Redemption Date(s) at the applicable Put Redemption Amount together with accrued interest, if any, to, but excluding, the Put Redemption Date.

Wahl- Rückzahlungstag[e] (Put):	Wahl- Rückzahlungs[kurs ] [kurse] (Put) in %:
[Wahl- Rückzahlungstag(e) (Put) einfügen]	[Wahl- Rückzahlungs[kurs ] [kurse] (Put) in % einfügen]

Put Redemption Date[s]:	Put Redemption Price[s] in per cent.:
[insert Put Redemption Date(s)]	[insert Put Redemption Price(s)]

**"Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put)"** entspricht dem Produkt aus der festgelegten Stückelung und dem maßgeblichen Wahl-Rückzahlungskurs (Put).

**"Put Redemption Amount"** equals the product of the Specified Denomination and the relevant Put Redemption Price.

**[Falls die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind oder falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig**

**[In case the Senior Notes are early redeemable for taxation reasons or in case the Senior Notes are early redeemable at the option of the Issuer for reasons other than taxation reasons insert:**

**zurückzuzahlen, einfügen:**

Dem Gläubiger steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung die Emittentin zuvor in Ausübung **[falls der Emittentin nur ein Wahlrecht nach diesem § 5 zusteht, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:** ihres Wahlrechts] **[falls der Emittentin mehrere Wahlrechte nach diesem § 5 zustehen, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:** eines ihrer Wahlrechte] nach diesem § 5 verlangt hat.]

(b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als 15 Geschäftstage betragen darf]** [Kalendertage] [Geschäftstage] **[im Fall einer Höchstkündigungsfrist einfügen:** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** [Kalendertage] [Geschäftstage]] vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, an die bezeichnete Geschäftsstelle der Emissionsstelle eine schriftliche Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung (die "**Ausübungserklärung**") zu senden. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird, und (ii) die Wertpapierkennnummern (soweit vergeben) dieser Schuldverschreibungen. Für die Ausübungserklärung kann ein Formblatt, wie es bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle in der deutschen und der englischen Sprache erhältlich ist und das weitere Hinweise enthält, verwendet werden. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wurde, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order.]

**[Falls die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind, einfügen:**

**[14]** Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen. Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist**

The Holder may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Issuer of **[in case the Issuer is entitled to redeem the Notes early pursuant to one of the options set out in this § 5, insert: its option]** **[in case the Issuer is entitled to redeem the Notes early pursuant to several of the options set out in this § 5, insert: one of its options]** to redeem such Note pursuant to this § 5.]

(b) In order to exercise such option, the Holder must, not less than **[insert Minimum Notice Period, which shall not be less than 15 Business Days]** [calendar days] [Business Days] **[in case of a Maximum Notice Period insert: nor more than [insert Maximum Notice Period]** [calendar days] [Business Days]] prior to the relevant Put Redemption Date on which such redemption is required to be made as specified in the Put Notice (as defined below), send to the specified office of the Fiscal Agent an early redemption notice in written form (the "**Put Notice**"). No option so exercised may be revoked or withdrawn. The Put Notice shall specify: (i) the total principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised, and (ii) the securities identification numbers (if assigned) of such Notes. The Put Notice may be in the form available from the specified office of the Fiscal Agent, may be in the German or the English language and includes further information. The Issuer shall only be required to redeem Notes in respect of which such option is exercised against delivery of such Notes to the Issuer or to its order.]

**[In case the Senior Notes are early redeemable for reasons of taxation insert:**

**[14]** *Early Redemption for Reasons of Taxation.* The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time on giving not less than **[insert Minimum Notice Period]** nor more than **[insert Maximum Notice Period]**

**einfügen]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** **[Kalendertagen]** **[Geschäftstagen]** gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § 11 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und jederzeit zurückgezahlt werden, falls die Emittentin am nächstfolgenden Zinszahlungstag zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen gemäß § 7 (1) verpflichtet sein wird, und zwar als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Republik Österreich oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt, diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Kalendertag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam), und eine solche Änderung oder Ergänzung nachgewiesen wurde durch Einreichung durch die Emittentin bei der Emissionsstelle (die eine solche Bestätigung und ein solches Gutachten als ausreichenden Nachweis hierüber anerkennen wird) von (i) einer von zwei bevollmächtigten Vertretern der Emittentin im Namen der Emittentin unterzeichneten Bestätigung, in der ausgeführt wird, dass eine solche Änderung oder Ergänzung eingetreten ist (unabhängig davon, ob eine solche Änderung oder Ergänzung zu diesem Zeitpunkt bereits in Kraft ist), in der die Tatsachen, die hierzu geführt haben, beschrieben werden und festgestellt wird, dass diese Verpflichtung von der Emittentin nicht durch das Ergreifen vernünftiger, ihr zur Verfügung stehender Maßnahmen abgewendet werden kann, und (ii) einem Gutachten eines unabhängigen Rechtsberaters von anerkannter Reputation, besagend, dass eine solche Änderung oder Ergänzung eingetreten ist (unabhängig davon, ob eine solche Änderung oder Ergänzung zu diesem Zeitpunkt bereits in Kraft ist), wobei eine solche Kündigung nicht früher als 90 Kalendertage vor dem frühest möglichen Termin erfolgen darf, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, solche zusätzlichen Beträge in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu zahlen, falls zu diesem Zeitpunkt eine Zahlung fällig wäre. Eine Kündigung darf nicht erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigung erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von

**[calendar days]** **[Business Days]** prior notice of redemption to the Fiscal Agent and, in accordance with § 11, to the Holders (which notice shall be irrevocable), if on the next succeeding Interest Payment Date, the Issuer will become obliged to pay Additional Amounts pursuant to § 7 (1) as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Republic of Austria or of any political subdivision or taxing authority thereof or therein, or as a result of any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes is issued, and such amendment or change has been evidenced by the delivery by the Issuer to the Fiscal Agent (who shall accept such certificate and opinion as sufficient evidence thereof) of (i) a certificate signed by two authorised representatives of the Issuer on behalf of the Issuer stating that such amendment or change has occurred (irrespective of whether such amendment or change is then effective), describing the facts leading thereto and stating that such requirement cannot be avoided by the Issuer taking reasonable measures available to it and (ii) an opinion of independent legal advisers of recognised reputation to the effect that such amendment or change has occurred (irrespective of whether such amendment or change is then effective), provided that no such notice of redemption shall be given earlier than 90 calendar days prior to the earliest date on which the Issuer would be obliged to pay such Additional Amounts were a payment in respect of the Notes then due. No such notice of redemption shall be given if at the time such notice is given, the obligation to pay such Additional Amounts does not remain in effect.]



zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist.]

**[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:**

**[Falls die Emittentin kein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen oder regulatorischen Gründen vorzeitig zurückzahlen, einfügen:**

(2) *Keine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.* Mit Ausnahme einer vorzeitigen Rückzahlung nach § 5 (3) oder § 5 (4) ist die Emittentin nicht berechtigt, die Schuldverschreibungen vor ihrem Fälligkeitstag zu kündigen und vorzeitig zurückzahlen.]

(3) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, jederzeit nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** [Kalendertagen] [Geschäftstagen] gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § 11 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und zurückgezahlt werden, falls sich die geltende steuerliche Behandlung der betreffenden Schuldverschreibungen ändert, diese Änderung wesentlich ist und zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war und sofern die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung nach § 5 (5) erfüllt sind.

(4) *Vorzeitige Rückzahlung aus regulatorischen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit vor ihrem Fälligkeitstag mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** [Kalendertagen] [Geschäftstagen] gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § 11 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und zurückgezahlt werden, wenn sich die aufsichtsrechtliche Einstufung der Schuldverschreibungen ändert, was wahrscheinlich zu ihrem gänzlichen Ausschluss aus den Eigenmitteln oder ihrer Neueinstufung als Eigenmittel geringerer Qualität führen würde, und vorausgesetzt, dass die

**[In case of Subordinated Notes insert:**

**[In case the Notes are not early redeemable at the option of the Issuer for reasons other than for taxation or regulatory reasons insert:**

(2) *No Early Redemption at the Option of the Issuer.* The Notes may not be redeemed at the option of the Issuer prior to their Maturity Date other than in case of an early redemption pursuant to § 5 (3) or § 5 (4).]

(3) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time on giving not less than **[insert Minimum Notice Period]** nor more than **[insert Maximum Notice Period]** [calendar days] [Business Days] prior notice of redemption to the Fiscal Agent and, in accordance with § 11, to the Holders (which notice shall be irrevocable), if there is a change in the applicable tax treatment of the Notes which is material and was not reasonably foreseeable at the time of their issuance, and where the conditions for an early redemption laid down in § 5 (5) are met.

(4) *Early Redemption for Regulatory Reasons.* The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time prior to their Maturity Date on giving not less than **[insert Minimum Notice Period]** nor more than **[insert Maximum Notice Period]** [calendar days] [Business Days] prior notice of redemption to the Fiscal Agent and, in accordance with § 11, to the Holders (which notice shall be irrevocable), if there is a change in the regulatory classification of the Notes that would be likely to result in their exclusion in full from own funds or reclassification as a lower quality form of own funds, and provided that the following conditions are met: (i) the Competent Authority (as defined below) considers such a change to be sufficiently certain; (ii) the Issuer demonstrates to the satisfaction of the Competent Authority that

folgenden Bedingungen erfüllt sind: (i) die Zuständige Behörde (wie nachstehend definiert) hält es für ausreichend sicher, dass eine solche Änderung stattfindet; (ii) die Emittentin weist der Zuständigen Behörde hinreichend nach, dass zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen die aufsichtsrechtliche Neueinstufung nicht vorherzusehen war; und (iii) die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung nach § 5 (5) sind erfüllt.

(5) *Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung.* Eine vorzeitige Rückzahlung nach diesem § 5 setzt voraus, dass die Zuständige Behörde der Emittentin zuvor die Erlaubnis zur Rückzahlung der Schuldverschreibungen erteilt hat, wobei diese Erlaubnis unter anderem voraussetzen kann, dass:

- (i) die Emittentin zuvor oder gleichzeitig mit der Rückzahlung die Schuldverschreibungen durch Eigenmittelinstrumente zumindest gleicher Qualität ersetzt, die im Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind; oder
- (ii) die Emittentin der Zuständigen Behörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die Eigenmittel der Emittentin nach der Rückzahlung die Anforderungen nach Artikel 92 (1) der CRR und die kombinierte Kapitalpufferanforderung iSd Artikels 128 Nr 6 der CRD IV um eine Spanne übertreffen würden, die die Zuständige Behörde auf Grundlage des Artikels 104 (3) der CRD IV gegebenenfalls für erforderlich hält.

Wobei:

**"Zuständige Behörde"** bezeichnet die zuständige Behörde gemäß Artikel 4 (1) (40) der CRR, die für die Beaufsichtigung der Emittentin und/oder der Erste Group verantwortlich ist.

**"CRD IV"** bezeichnet die Richtlinie 2013/36/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über den Zugang zur Tätigkeit von Kreditinstituten und die Beaufsichtigung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen (*Capital Requirements Directive IV – CRD IV*), wie in Österreich umgesetzt und in der jeweils geltenden Fassung.]

**[Falls der Gläubiger kein Wahlrecht hat,**

the regulatory reclassification of the Notes was not reasonably foreseeable at the time of their issuance; and (iii) the conditions for early redemption laid down in § 5 (5) are met.

(5) *Conditions for Early Redemption.* Any early redemption pursuant to this § 5 requires that the Competent Authority has granted the Issuer the prior permission for the redemption, whereas such permission may, *inter alia*, require that:

- (i) earlier than or at the same time as the redemption, the Issuer replaces the Notes with own funds instruments of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of the Issuer; or
- (ii) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority that the own funds of the Issuer would, following the redemption, exceed the requirements laid down in Article 92(1) of the CRR and the combined buffer requirement as defined in point (6) of Article 128 of the CRD IV by a margin that the Competent Authority may consider necessary on the basis of Article 104(3) of the CRD IV.

Whereas:

**"Competent Authority"** means the competent authority pursuant to Article 4(1)(40) of the CRR which is responsible to supervise the Issuer and/or the Erste Group.

**"CRD IV"** means the Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on access to the activity of credit institutions and the prudential supervision of credit institutions and investment firms (*Capital Requirements Directive IV*), as implemented in Austria and as amended from time to time.]

**[In case the Senior Notes are not early**

**die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen, sowie im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:**

**([6]) Keine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers.** Die Gläubiger haben kein Recht, die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu verlangen.]

**([4]/[7]) Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag. [Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** Im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung gemäß § 5 (3) oder § 5 (4) werden die Schuldverschreibungen zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zuzüglich etwaiger bis zu dem Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt.] Für die Zwecke **[falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen oder regulatorischen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind, einfügen: dieses § 5] [falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind und falls es sich um nicht nachrangige Schuldverschreibungen handelt, einfügen: und] [im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen: § 9]** entspricht der "vorzeitige Rückzahlungsbetrag" einer Schuldverschreibung [dem Rückzahlungsbetrag] **[sonstigen Rückzahlungsbetrag einfügen].**

#### § 6

#### DIE EMISSIONSSTELLE, DIE ZAHLSTELLE[N] UND DIE BERECHNUNGSSTELLE

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstellen.* Die anfänglich bestellte Emissionsstelle, die anfänglich bestellte Hauptzahlstelle **[falls (eine) weitere Zahlstelle(n) ernannt werden sollen, einfügen:**, die anfänglich bestellte(n) Zahlstelle(n)] und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle und ihre anfänglich bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:

**redeemable at the option of the Holder and in case of Subordinated Notes insert:**

**([6]) No Early Redemption at the Option of a Holder.** The Holders do not have a right to demand the early redemption of the Notes.]

**([4]/[7]) Early Redemption Amount. [In case of Subordinated Notes insert:** In case of an early redemption pursuant to § 5 (3) or § 5 (4), the Notes will be redeemed at their Early Redemption Amount (as defined below) together with interest, if any, accrued to, but excluding, the date of redemption.] For purposes of **[in case the Notes are early redeemable for reasons of taxation or regulatory reasons insert: this § 5] [in case the Notes are early redeemable for reasons of taxation and in case of Senior Notes insert: and] [in case of Senior Notes insert: § 9]**, the "Early Redemption Amount" of a Note shall be [its Final Redemption Amount] **[insert other Redemption Amount].**

#### § 6

#### FISCAL AGENT, PAYING AGENT[S] AND CALCULATION AGENT

(1) *Appointment; Specified Offices.* The initial Fiscal Agent, the initial Principal Paying Agent **[in case (a) further paying agent(s) shall be appointed, insert:**, the initial Paying Agent(s)] and the initial Calculation Agent and their respective initial specified offices are:

Emissionsstelle und Hauptzahlstelle:

**[Falls BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch als Emissions- und Hauptzahlstelle ernannt werden soll, einfügen:**

BNP Paribas Securities Services,  
Luxembourg Branch  
33, rue de Gasperich  
5826 Hesperange  
Großherzogtum Luxemburg]

**[Falls Erste Group Bank AG als Emissions- und Hauptzahlstelle ernannt werden soll, einfügen:**

Erste Group Bank AG  
Graben 21  
1010 Wien  
Österreich]

**[Falls eine andere Emissions- und Hauptzahlstelle ernannt werden soll, sind ihr Name und ihre anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle einzufügen.]**

**[Falls eine zusätzliche oder andere Zahlstelle ernannt werden soll, sind ihr Name und ihre anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle einzufügen.]**

Soweit in diesen Emissionsbedingungen der Begriff "Zahlstelle(n)" erwähnt wird, so schließt dieser Begriff die Hauptzahlstelle mit ein.

Berechnungsstelle:

**[Falls Erste Group Bank AG als Berechnungs-stelle ernannt werden soll, einfügen:**

Erste Group Bank AG  
Graben 21  
1010 Wien  
Österreich]

**[Falls eine andere Berechnungsstelle ernannt werden soll, sind ihr Name und ihre anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle einzufügen.]**

Die Emissionsstelle, die Zahlstelle(n) und die Berechnungsstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der

Fiscal Agent and Principal Paying Agent:

**[In case BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch shall be appointed as initial Fiscal and Principal Paying Agent insert:**

BNP Paribas Securities Services,  
Luxembourg Branch  
33, rue de Gasperich  
5826 Hesperange  
Grand Duchy of Luxembourg]

**[In case Erste Group Bank AG shall be appointed as initial Fiscal and Principal Paying Agent insert:**

Erste Group Bank AG  
Graben 21  
1010 Vienna  
Austria]

**[In case another Fiscal and Principal Paying Agent shall be appointed, insert its name and initial specified office.]**

**[In case an additional or other paying agent shall be appointed, insert its name and initial specified office.]**

Where these Terms and Conditions refer to the term "Paying Agent(s)", such term shall include the Principal Paying Agent.

Calculation Agent:

**[In case Erste Group Bank AG shall be appointed as Calculation Agent insert:**

Erste Group Bank AG  
Graben 21  
1010 Vienna  
Austria]

**[In case another Calculation Agent shall be appointed, insert its name and initial specified office.]**

The Fiscal Agent, the Paying Agent(s) and the Calculation Agent reserve the right at any time to change their respective specified office to some other specified office in the same city.

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the

Emissionsstelle oder einer Zahlstelle oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle, zusätzliche oder andere Zahlstellen oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird jedoch jederzeit (i) eine Emissionsstelle unterhalten, (ii) solange die Schuldverschreibungen an einer Wertpapierbörse notiert sind, eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle an einem Orte unterhalten, den die Regeln dieser Börse oder ihrer Aufsichtsbehörde[n] verlangen **[im Fall von Zahlungen in U.S.-Dollar einfügen:]**,([iii]) falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in U.S.-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York unterhalten] und ([iv]) eine Berechnungsstelle unterhalten. Die Emittentin wird die Gläubiger von jeder Änderung, Abberufung, Bestellung oder jedem sonstigen Wechsel sobald wie möglich nach Eintritt der Wirksamkeit einer solchen Veränderung informieren.

Die Emittentin verpflichtet sich, (soweit dies möglich ist) eine Zahlstelle in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union zu unterhalten, in dem sie nicht zur Vornahme von steuerlichen Abzügen nach Maßgabe der Richtlinie 2003/48/EG des Rates oder einer anderen Richtlinie der Europäischen Union oder Rechtsnorm verpflichtet ist, die der Umsetzung der Schlussfolgerungen des Treffens des ECOFIN-Rates vom 26.–27. November 2000 über die Besteuerung von Einkommen aus Geldanlagen dient, einer solchen Richtlinie entspricht oder zu deren Anpassung eingeführt wird.

(3) *Beauftragte der Emittentin.* Die Emissionsstelle, die Zahlstellen und die Berechnungsstelle handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern; es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

(4) *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von

Fiscal Agent, any Paying Agent or the Calculation Agent and to appoint another Fiscal Agent, additional or other Paying Agents or another Calculation Agent. The Issuer shall at all times maintain (i) a Fiscal Agent, (ii) so long as the Notes are listed on a stock exchange, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in such place as may be required by the rules of such stock exchange or its supervisory [authority] [authorities] **[in case of payments in U.S. Dollars insert:]**,([iii]) if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in U.S. Dollars, a Paying Agent with a specified office in New York] and ([iv]) a Calculation Agent. The Issuer will give notice to the Holders of any variation, termination, appointment or any other change as soon as possible upon the effectiveness of such change.

The Issuer undertakes, to the extent this is possible, to maintain a Paying Agent in a member state of the European Union in which it shall not be obliged to withhold or deduct tax pursuant to European Council Directive 2003/48/EC or any other directive implementing the conclusions of the ECOFIN Council meeting of 26–27 November 2000 on the taxation of savings income or any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such Directive.

(3) *Agents of the Issuer.* The Fiscal Agent, the Paying Agents and the Calculation Agent act solely as agents of the Issuer and do not have any obligations towards or relationship of agency or trust to any Holder.

(4) *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the

der Emissionsstelle für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern keine vorsätzliche Pflichtverletzung, kein böser Glaube und kein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Zahlstellen, die Berechnungsstelle und die Gläubiger bindend, und, sofern keiner der vorstehend genannten Umstände vorliegt, haftet die Emissionsstelle nicht gegenüber der Emittentin, den Zahlstellen oder den Gläubigern im Zusammenhang mit der Ausübung oder Nichtausübung ihrer Rechte und Pflichten und ihres Ermessens gemäß solchen Bestimmungen.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, die gegen eine Dauerglobalurkunde ausgetauscht werden soll, oder im Fall von Zahlungen in U.S.-Dollar einfügen:**

(5) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen bezeichnet "**Vereinigte Staaten**" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).]

## § 7 STEUERN

(1) *Generelle Besteuerung.* Sämtliche Zahlungen von Kapital und Zinsen in Bezug auf die Schuldverschreibungen durch oder im Namen der Emittentin sind frei von und ohne Einbehalt oder Abzug von Steuern, Gebühren, Veranlagungen oder öffentlichen Abgaben welcher Art auch immer, die von oder innerhalb der Republik Österreich durch irgendeine Abgabenbehörde angelastet, auferlegt, eingehoben, vereinnahmt, einbehalten oder veranschlagt werden, zu leisten, sofern ein derartiger Einbehalt oder Abzug nicht gesetzlich vorgesehen ist.

**[Falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen:** In diesem Fall wird die Emittentin jene zusätzlichen Beträge (die "**zusätzlichen Beträge**") an den Gläubiger zahlen, die erforderlich sind, um den Gläubiger so zu stellen, als hätte er die Beträge ohne Einbehalt oder Abzug erhalten, ausgenommen dass keine derartigen zusätzlichen Beträge hinsichtlich einer

purposes of the provisions of these Terms and Conditions by the Fiscal Agent shall (in the absence of wilful default, bad faith or manifest error) be binding on the Issuer, the Paying Agents, the Calculation Agent and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer, the Paying Agents or the Holders shall attach to the Fiscal Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.

**[In case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note, which will be exchanged for a Permanent Global Note, or in case of payments in U.S. Dollars insert:**

(5) *United States.* For purposes of these Terms and Conditions, "**United States**" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).]

## § 7 TAXATION

(1) *General Taxation.* All payments of principal and interest by or on behalf of the Issuer in respect of the Notes shall be made free and clear of, and without withholding or deduction for, any taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature imposed, levied, collected, withheld or assessed by or within the Republic of Austria or by any authority therein or thereof having power to tax, unless such withholding or deduction is required by law.

**[If the Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation insert:** In that event, the Issuer shall pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") to the Holder as shall result in receipt by that Holder of such amounts as would have been received by it had no such withholding or deduction been required, except that no such Additional Amounts shall

Schuldverschreibung zahlbar sind:

(a) an einen Gläubiger oder an einen Dritten im Namen des Gläubigers, der zur Zahlung solcher Steuern, Abgaben, Veranlagungen oder öffentlicher Abgaben hinsichtlich einer Schuldverschreibung aufgrund einer anderen Verbindung mit der Republik Österreich als jene der bloßen Inhaberschaft einer Schuldverschreibung verpflichtet ist; oder

(b) die zur Zahlung mehr als 30 Kalendertage nach dem Zeitpunkt vorgelegt wird, an dem eine Zahlung erstmals fällig wird, oder (falls ein fälliger Betrag unrechtmäßig zurückgehalten oder verweigert wird) nach dem Zeitpunkt, an dem eine vollständige Bezahlung des ausstehenden Betrags erfolgt, oder (falls früher) nach dem Zeitpunkt, der sieben Kalendertage nach jenem Kalendertag liegt, an dem eine Mitteilung an die Gläubiger ordnungsgemäß gemäß § 11 erfolgt, wonach bei weiterer Vorlage der Schuldverschreibungen die Zahlung erfolgen wird, vorausgesetzt, dass die Zahlung tatsächlich bei Vorlage durchgeführt wird, außer in dem Ausmaß, in dem der Gläubiger zu zusätzlichen Beträgen bei Vorlage zur Zahlung am 30. Kalendertag berechtigt gewesen wäre; oder

(c) sofern ein solcher Einbehalt oder Abzug auf Zahlungen an eine natürliche Person auferlegt wird und nach Maßgabe der Richtlinie 2003/48/EG des Rates oder einer anderen Richtlinie der Europäischen Union oder Rechtsnorm, die der Umsetzung der Schlussfolgerungen des Treffens des ECOFIN-Rates vom 26.–27. November 2000 über die Besteuerung von Einkünften aus Geldanlagen dient, einer solchen Richtlinie entspricht oder zu deren Anpassung eingeführt wird, gemacht werden muss; oder

(d) die durch oder im Namen eines Gläubigers zur Zahlung vorgelegt wird, der in der Lage gewesen wäre, einen solchen Einbehalt oder Abzug durch Vorlage der betreffenden Schuldverschreibung bei einer anderen Zahlstelle in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union zu vermeiden.]]

(2) *US Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)*. Die Emittentin ist berechtigt, von den an einen Gläubiger oder einen an den Schuldverschreibungen wirtschaftlich Berechtigten unter den Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträgen diejenigen Beträge einzubehalten oder abzuziehen, die erforderlich sind, um eine etwaige Steuer zu zahlen, die die

be payable with respect to any Note:

(a) to, or to a third party on behalf of, a Holder who is liable to such taxes, duties, assessments or governmental charges in respect of such Note by reason of its having some connection with the Republic of Austria other than the mere holding of the Note; or

(b) presented for payment more than 30 calendar days after the date on which payment in respect of it first becomes due or (if any amount of the money payable is improperly withheld or refused) the date on which payment in full of the amount outstanding is made or (if earlier) the date seven calendar days after that on which notice is duly given to the Holders in accordance with § 11 that, upon further presentation of the Notes being made, such payment will be made, provided that payment is in fact made upon such presentation, except to the extent that the Holder would have been entitled to such Additional Amounts on presenting the Note for payment on the thirtieth such calendar day; or

(c) where such withholding or deduction is imposed on a payment to an individual and is required to be made pursuant to European Council Directive 2003/48/EC or any other European Union Directive implementing the conclusions of the ECOFIN Council meeting of 26-27 November 2000 on the taxation of savings or any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such Directive; or

(d) presented for payment by or on behalf of a Holder who would have been able to avoid such withholding or deduction by presenting the relevant Note to another Paying Agent in a Member State of the European Union.]]

(2) *U.S. Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)*. The Issuer is authorised to withhold or deduct from amounts payable under the Notes to a Holder or beneficial owner of Notes sufficient funds for the payment of any tax that it is required by law to withhold or deduct pursuant to Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "**Code**"), any

Emittentin gemäß den Artikeln 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code von 1986 (der "**Kodex**"), etwaigen unter dem Kodex erlassenen Verordnungen oder eingegangenen Vereinbarungen, amtlichen Auslegungen des Kodex oder etwaigen Gesetzen, die der Umsetzung zwischenstaatlicher Vereinbarungen im Zusammenhang mit dem Kodex dienen ("**FATCA**") (einschließlich aufgrund eines mit einer Steuerbehörde auf freiwilliger Basis abgeschlossenen Vertrags (wie in Artikel 1471(b) des Kodex beschrieben) (der "**FATCA-Vertrag**")) einzubehalten oder abzuziehen gesetzlich verpflichtet ist. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, irgendwelche zusätzlichen Beträge aufgrund einer Quellensteuer, die sie oder ein Intermediär im Zusammenhang mit FATCA einbehält, zu zahlen. Zur Klarstellung wird festgestellt, dass der Einbehalt oder Abzug von Beträgen, die im Zusammenhang mit einem FATCA-Vertrag einbehalten oder abgezogen werden, als aufgrund Gesetzes einbehalten oder abgezogen gelten.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:**

**§ 8  
VORLEGUNGSFRIST**

Die in § 801 Abs. 1 S. 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre abgekürzt.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen, einfügen:**

**§ 8  
VERJÄHRUNG**

Ansprüche gegen die Emittentin auf Zahlungen hinsichtlich der Schuldverschreibungen verjähren und werden unwirksam, wenn diese nicht innerhalb von dreißig Jahren (im Falle des Kapitals) und innerhalb von drei Jahren (im Falle von Zinsen) ab dem maßgeblichen Fälligkeitstag geltend gemacht werden.]

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen und fundierten Bankschuldverschreibungen) einfügen:**

regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental agreement thereto ("**FATCA**") (including under a voluntary agreement entered into with a taxing authority as described in Section 1471(b) of the Code (the "**FATCA Agreement**"). The Issuer will not be required to make any payment of additional amounts for or on account of any withholding tax deducted by the Issuer or an intermediary in compliance with FATCA. For the avoidance of doubt, the withholding or deduction of any amounts which are withheld or deducted pursuant to a FATCA Agreement shall be treated as being required by law.

**[In case of Notes governed by German law insert:**

**§ 8  
PRESENTATION PERIOD**

The presentation period provided in § 801 (1) sentence 1 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) is reduced to ten years for the Notes.]

**[In case of Notes governed by Austrian law insert:**

**§ 8  
PRESCRIPTION**

Claims against the Issuer for payment in respect of the Notes shall be prescribed and become void unless made within thirty years (in the case of principal) and three years (in the case of interest) upon the relevant due date.]

**[In case of Senior Notes (other than mortgage Darlehen (Hypothekendarlehen), public Darlehen (Öffentliche Darlehen) and covered bonds (fundierte Bankschuldverschreibungen) insert:**



**§ 9  
KÜNDIGUNG**

(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen gemäß Absatz (2) zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 definiert), zuzüglich etwaiger bis zum Kalendertag der Rückzahlung (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls:

(a) Zahlungsverzug von Zinsen oder Kapital hinsichtlich der Schuldverschreibungen für einen Zeitraum von 15 Kalendertagen (im Fall von Zinsen) oder sieben Kalendertagen (im Fall von Kapitalzahlungen) ab dem maßgeblichen Tag der Fälligkeit (einschließlich) vorliegt; oder

(b) die Emittentin es unterlässt, seitens der Emittentin zu erfüllende oder einzuhaltende und in den Emissionsbedingungen enthaltene Zusicherungen, Bedingungen oder Bestimmungen (abgesehen von der Verpflichtung zur Zahlung des Kapitals oder von Zinsen gemäß den Schuldverschreibungen) zu erfüllen oder einzuhalten, wenn dieser Verzugsfall keiner Heilung zugänglich ist oder innerhalb von 45 Kalendertagen nach Mitteilung über einen solchen Verzugsfall an die bezeichnete Geschäftsstelle der Emissionsstelle durch einen Gläubiger nicht geheilt wird; oder

(c) über das Vermögen der Emittentin das Insolvenzverfahren (Konkursverfahren) eröffnet, das Geschäftsaufsichtsverfahren nach österreichischem Bankwesengesetz (oder einer anderen künftig anwendbaren Norm) eingeleitet oder eine aufsichtsbehördliche Maßnahme durch die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (oder eine andere künftig hierfür zuständige Behörde) mit dem Effekt einer befristeten Forderungsstundung ergriffen wird oder wenn die Emittentin abgewickelt oder aufgelöst werden soll, außer für Zwecke der Sanierung, Verschmelzung oder des Zusammenschlusses, wenn der Rechtsnachfolger alle Verpflichtungen der Emittentin im Hinblick auf die Schuldverschreibungen übernimmt.

(2) *Benachrichtigung.* Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß Absatz (1), erfolgt nach Maßgabe des § 11 (3).]

**[Im Fall von Hypothekendarlehen,]**

**§ 9  
ACCELERATION**

(1) *Events of Default.* Each Holder shall be entitled to declare its Notes due in accordance with paragraph (2) and demand immediate redemption thereof at the Early Redemption Amount (as defined in § 5), together with accrued interest (if any) to (but excluding) the date of repayment, in the event that:

(a) default is made on the payment of interest or principal in respect of the Notes for a period of 15 calendar days (in the case of interest) or seven calendar days (in the case of principal) from (and including) the relevant due date; or

(b) the Issuer fails to perform or observe any covenant, condition or provision contained in the Terms and Conditions (other than any obligation for the payment of principal or interest in respect of the Notes) which it is obliged to perform and observe, which default is incapable of remedy or is not remedied within 45 calendar days after notice of such default shall have been given to the Fiscal Agent at its specified office by any Holder; or

(c) insolvency (bankruptcy) proceedings or special receivership proceedings (*Geschäftsaufsichtsverfahren*) pursuant to the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz*) (or any other regulation applicable in the future) are commenced against assets of the Issuer, or if the Austrian Financial Market Authority (or any other authority competent for such matters in the future) institutes regulatory measures (*aufsichtsbehördliche Maßnahmen*) with the effect of a temporary moratorium or if the Issuer shall be wound up or dissolved, otherwise than for the purposes of reconstruction, merger or amalgamation in which the successor entity assumes all the obligations of the Issuer with respect to the Notes.

(2) *Notice.* Any notice, including any notice declaring Notes due in accordance with paragraph (1), shall be made in accordance with § 11 (3).]

**[In case of mortgage loan,]**

**Öffentlichen Pfandbriefe und fundierten  
Bankschuldverschreibungen einfügen:**

**(Hypothekendarlehen), public  
Pfandbriefe (Öffentliche Pfandbriefe) and  
covered bonds (fundierte  
Bankschuldverschreibungen) insert:**

**§ 9  
KÜNDIGUNG**

(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen gemäß Absatz (2) zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 definiert), zuzüglich etwaiger bis zum Kalendertag der Rückzahlung (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls Zahlungsverzug von Zinsen oder Kapital hinsichtlich der Schuldverschreibungen für einen Zeitraum von 15 Kalendertagen (im Fall von Zinsen) oder sieben Kalendertagen (im Fall von Kapitalzahlungen) ab dem maßgeblichen Tag der Fälligkeit (einschließlich) vorliegt.

(2) *Benachrichtigung.* Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß Absatz (1), erfolgt nach Maßgabe des § 11 (3).]

**[Im Fall von nachrangigen  
Schuldverschreibungen einfügen:**

**§ 9  
NICHTZAHLUNG UND INSOLVENZ**

(1) *Nichtzahlung und Insolvenz.* Jeder Gläubiger ist in jedem der in den Unterabsätzen (a) und (b) bezeichneten Fälle (außer wenn über das Vermögen der Emittentin das Insolvenzverfahren (Konkursverfahren) eröffnet wird) berechtigt, nach schriftlicher Mitteilung an die Emittentin, die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (oder eine andere, künftig hierfür zuständige Behörde) vom Vorliegen eines solchen Ereignisses zu informieren und anzuregen, dass die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (oder eine andere, künftig hierfür zuständige Behörde) beim zuständigen Gericht in Wien die Einleitung eines Insolvenzverfahrens über das Vermögen der Emittentin beantragt:

(a) Zahlungsverzug von Zinsen oder Kapital hinsichtlich der Schuldverschreibungen für einen Zeitraum von 15 Kalendertagen (im Fall von Zinsen) oder sieben Kalendertagen (im Fall von Kapitalzahlungen) ab dem maßgeblichen Tag der Fälligkeit (einschließlich) liegt vor; oder

(b) über die Emittentin wird das

**§ 9  
ACCELERATION**

(1) *Events of Default.* Each Holder shall be entitled to declare its Notes due in accordance with paragraph (2) and demand immediate redemption thereof at the Early Redemption Amount (as defined in § 5), together with accrued interest (if any) to (but excluding) the date of repayment, in the event that default is made on the payment of interest or principal in respect of the Notes for a period of 15 calendar days (in the case of interest) or seven calendar days (in the case of principal) from (and including) the relevant due date.

(2) *Notice.* Any notice, including any notice declaring Notes due in accordance with paragraph (1), shall be made in accordance with § 11 (3).]

**[In case of Subordinated Notes insert:**

**§ 9  
NON-PAYMENT AND INSOLVENCY**

(1) *Non-payment and Insolvency.* Each Holder shall be entitled in any event contemplated in sub-paragraphs (a) and (b) (other than in case of insolvency (bankruptcy) proceedings are commenced against assets of the Issuer), upon sending a written notice to the Issuer, to inform the Austrian Financial Market Authority (or any other authority competent for such matters in the future) of the occurrence of such event and propose that the Austrian Financial Market Authority (or any other authority competent for such matters in the future) applies to the competent court in Vienna for the commencement of bankruptcy proceedings against the assets of the Issuer:

(a) default is made on the payment of interest or principal in respect of the Notes for a period of 15 calendar days (in the case of interest) or seven calendar days (in the case of principal) from (and including) the relevant due date; or

(b) special receivership proceedings

Geschäftsaufsichtsverfahren nach österreichischem Bankwesengesetz (oder einer anderen künftig anwendbaren Norm) eingeleitet oder eine aufsichtsbehördliche Maßnahme durch die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (oder eine andere künftig hierfür zuständige Behörde) mit dem Effekt einer befristeten Forderungsstundung ergriffen oder die Emittentin soll abgewickelt oder aufgelöst werden, außer für Zwecke der Sanierung, Verschmelzung oder des Zusammenschlusses, wenn der Rechtsnachfolger alle Verpflichtungen der Emittentin im Hinblick auf die Schuldverschreibungen übernimmt.

(*Geschäftsaufsichtsverfahren*) pursuant to the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz*) (or any other regulation applicable in the future) are commenced against the Issuer, or the Austrian Financial Market Authority (or any other authority competent for such matters in the future) institutes regulatory measures (*aufsichtsbehördliche Maßnahmen*) with the effect of a temporary moratorium or the Issuer shall be wound up or dissolved, otherwise than for the purposes of reconstruction, merger or amalgamation in which the successor entity assumes all the obligations of the Issuer with respect to the Notes.

(2) Jeder Gläubiger ist berechtigt, wenn ein Insolvenzverfahren über das Vermögen der Emittentin eingeleitet wird, einen Antrag bei diesem Gericht zu stellen, womit die Zahlung aller gemäß den Schuldverschreibungen fälligen Kapitalbeträge samt aufgelaufener Zinsen und allen zusätzlichen Beträgen begehrt wird.]

(2) Each Holder shall be entitled, if insolvency proceedings are commenced against assets of the Issuer, to file an application in such court demanding payment of all principal amounts due under the Notes together with accrued interest and any Additional Amount.]

#### § 10

#### BEBEGUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG

(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (mit Ausnahme des Kalendertags der Begebung, des Ausgabekurses, des Verzinsungsbeginns und/oder des ersten Zinszahlungstags) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.

(2) *Ankauf.* Die Emittentin und jede ihrer Tochtergesellschaften sind berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin oder ihrer Tochtergesellschaft erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin bzw. dieser Tochtergesellschaft von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden. **[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** Ein solcher Ankauf ist nur unter Beachtung aller anwendbaren aufsichtsrechtlichen und sonstigen gesetzlichen Beschränkungen und unter der Voraussetzung, dass die

#### § 10

#### FURTHER ISSUES OF NOTES, PURCHASES AND CANCELLATION

(1) *Further Issues of Notes.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms as the Notes in all respects (except for the issue date, issue price, Interest Commencement Date and/or first Interest Payment Date) so as to form a single series with the Notes.

(2) *Purchases.* The Issuer and any of its Subsidiaries may at any time purchase Notes in the open market or otherwise at any price. Notes purchased by the Issuer or the Subsidiary may, at the option of the Issuer or such Subsidiary, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation. **[In case of Subordinated Notes insert:** No such purchase shall be possible unless all applicable regulatory and other statutory restrictions are observed and provided that the conditions for early redemption laid down in § 5 (5) are met.]

Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung nach § 5 (5) erfüllt sind, möglich.]

"Tochtergesellschaft" bezeichnet entweder:

(i) jede Gesellschaft, die, direkt oder indirekt, kontrolliert wird oder deren ausgegebenes Grundkapital (oder dessen Äquivalent) wirtschaftlich von der Emittentin und/oder einer oder mehrerer ihrer Tochtergesellschaften zu mindestens 50 % gehalten wird. Dass eine Gesellschaft durch einen anderen kontrolliert wird, bedeutet, dass der andere (entweder direkt oder indirekt und durch Eigentum von Grundkapital, den Besitz von Stimmrechten, Vertrag oder auf andere Weise) das Recht hat, alle Mitglieder oder die Mehrheit der Mitglieder des Vorstands oder des Geschäftsführungsorgans dieser Gesellschaft zu besetzen und/oder zu entfernen oder die Gesellschaft auf andere Weise kontrolliert oder die Befugnis hat, die Geschäfte und die Politik dieser Gesellschaft zu kontrollieren; oder

(ii) jede Gesellschaft, die in Übereinstimmung mit International Financial Reporting Standards als Tochtergesellschaft der Emittentin betrachtet wird.

(3) *Entwertung*. Sämtliche vollständig getilgten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

#### § 11 MITTEILUNGEN

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:**

(1) *Mitteilungen der Emittentin*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen der Emittentin sind in den gesetzlich bestimmten Medien und in elektronischer Form auf der Internetseite der Emittentin ([www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)) zu veröffentlichen. Jede derartig erfolgte Mitteilung gilt am fünften Kalendertag nach der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am fünften Kalendertag nach der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

**[Nur einfügen, wenn keine Zulassung zum Handel an einem regulierten Markt vorgesehen ist und die Emittentin den Gläubigern Mitteilungen direkt übermitteln möchte:**

Die Emittentin ist außerdem jederzeit

"Subsidiary" means either:

(i) any company which is then, directly or indirectly, controlled, or at least 50 *per cent.* of whose issued equity share capital (or equivalent) is then beneficially owned, by the Issuer and/or one or more of its Subsidiaries. For a company to be controlled by another means that the other (whether directly or indirectly and whether by the ownership of share capital, the possession of voting power, contract or otherwise) has the power to appoint and/or remove all or the majority of the members of the management board or other governing body of that company or otherwise controls or has the power to control the affairs and policies of that company; or

(ii) any company regarded as a subsidiary of the Issuer in accordance with International Financial Reporting Standards.

(3) *Cancellation*. All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

#### § 11 NOTICES

**[In case of Notes governed by German law insert:**

(1) *Notices of the Issuer*. All notices of the Issuer concerning the Notes shall be published in such media as determined by law and in electronic form on the website of the Issuer ([www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the fifth calendar day following the date of such publication (or, if published more than once, on the fifth calendar day following the date of the first such publication).

**[Insert only if the Notes are not intended to be admitted to trading on a regulated market and the Issuer wishes to send notices directly to the Holders:**

The Issuer is, in addition, at any time entitled

berechtigt, Mitteilungen direkt an der Emittentin bekannte Gläubiger zu übermitteln.

Ein "**der Emittentin bekannter Gläubiger**" bezeichnet einen Gläubiger, dessen Kontaktdaten der Emittentin bekannt sind.

Jede derartig erfolgte Mitteilung gilt mit Zugang beim Gläubiger als wirksam erfolgt.

Sofern der Emittentin alle Gläubiger einer Serie von Schuldverschreibungen bekannt sind, ist sie berechtigt, Mitteilungen nur direkt an die Gläubiger zu übermitteln. Die Emittentin muss dann keine Mitteilung gemäß Satz 1 veröffentlichen.

Etwas gesetzliche Mitteilungspflichten bleiben hiervon unberührt.

Jeder Gläubiger kann der Emittentin seine Kontaktdaten (Name [,] Anschrift [,] [und] [Telefaxnummer] [und] [Emailadresse] durch Übersendung an folgende Anschrift mitteilen: Erste Group Bank AG, Graben 21, 1010 Wien, Österreich.

Nach einer solchen Mitteilung an die Emittentin gilt der jeweilige Gläubiger als ein der Emittentin bekannter Gläubiger.]

(2) *Veröffentlichung von Mitteilungen der Emittentin über das Clearingsystem.* Soweit die Veröffentlichung von Mitteilungen nach Absatz (1) rechtlich nicht mehr erforderlich ist, ist die Emittentin berechtigt, eine Veröffentlichung in den in Absatz (1) genannten Medien durch Übermittlung von Mitteilungen an das Clearingsystem zur Weiterleitung durch das Clearingsystem an die Gläubiger zu ersetzen. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Kalendertag nach dem Kalendertag der Mitteilung an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen, einfügen:**

(1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Tatsachenmitteilungen sind im Internet auf der Internetseite der Emittentin ([www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)) zu veröffentlichen. Jede derartige Tatsachenmitteilung gilt mit dem fünften Kalendertag nach dem Kalendertag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem fünften Kalendertag nach dem Kalendertag der ersten solchen Veröffentlichung) als

to send notices directly to Holders known to the Issuer.

A "**Holder known to the Issuer**" means a Holder whose contact details are known to the Issuer.

Any such notice shall be deemed to have been validly given upon receipt by the Holder.

If all Holders of a Series of Notes are known to the Issuer, the Issuer is entitled to send notices exclusively directly to the Holders. In this case, the Issuer does not have to publish a notice pursuant to sentence 1.

This shall not affect any statutory notice obligations.

Each Holder may provide the Issuer with its contact details (name[,], address [,][and] [fax number] [and] [e-mail address]) by sending them to the following address: Erste Group Bank AG, Graben 21, A-1010 Vienna, Austria.

Following such notice to the Issuer, the relevant Holder shall be deemed to be a Holder known to the Issuer.]

(2) *Publication of Notices of the Issuer via the Clearing System.* If the publication of notices pursuant to paragraph (1) is no longer required by law, the Issuer may, in lieu of publication in the media set forth in paragraph (1), deliver the relevant notices to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the seventh calendar day after the calendar day on which said notice was given to the Clearing System.]

**[In case of Notes governed by Austrian law insert:**

(1) *Publication.* All notices of facts concerning the Notes shall be published on the website of the Issuer ([www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the fifth calendar day following the date of such publication (or, if published more than once, on the fifth calendar day following the date of the first such publication). This does not affect any applicable stock exchange law publication requirements. Legally material

übermittelt. Allfällige börsenrechtliche Veröffentlichungsvorschriften bleiben hiervon unberührt. Rechtlich bedeutsame Mitteilungen werden an die Gläubiger im Wege der depotführenden Stelle übermittelt. Alternativ ist die Emittentin jederzeit berechtigt, Mitteilungen direkt an ihr bekannte Gläubiger zu übermitteln.

(2) *Mitteilungen an das Clearingsystem.* Soweit die Veröffentlichung von Mitteilungen nach Absatz (1) rechtlich nicht mehr erforderlich ist, ist die Emittentin berechtigt, eine Veröffentlichung in den in Absatz (1) genannten Medien durch Übermittlung von Mitteilungen an das Clearingsystem zur Weiterleitung durch das Clearingsystem an die Gläubiger zu ersetzen. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Kalendertag nach dem Kalendertag der Mitteilung an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt.]

(3) *Form der von Gläubigern zu machenden Mitteilungen.* Die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen der Gläubiger an die Emittentin gelten als wirksam erfolgt, wenn sie der Emittentin oder der Emissionsstelle (zur Weiterleitung an die Emittentin) in schriftlicher Form in der deutschen oder englischen Sprache persönlich übergeben oder per Brief übersandt werden. Der Gläubiger muss einen die Emittentin zufriedenstellenden Nachweis über die von ihm gehaltenen Schuldverschreibungen erbringen. Dieser Nachweis kann (i) in Form einer Bestätigung durch das Clearingsystem oder die Depotbank, bei der der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, dass der Gläubiger zum Zeitpunkt der Mitteilung Gläubiger der betreffenden Schuldverschreibungen ist, oder (ii) auf jede andere geeignete Weise erfolgen. "Depotbank" bezeichnet jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearingsystems.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, und falls die Bestimmungen des Schuldverschreibungsgesetzes in Bezug auf die Änderung der Emissionsbedingungen und die**

notices shall be given to the Holders via the respective institutions which maintain the Holders' security accounts. Alternatively, the Issuer shall be entitled to send at any time notices directly to Holders known to the Issuer.

(2) *Notification to Clearing System.* If the publication of notices pursuant to paragraph (1) is no longer required by law, the Issuer may, in lieu of publication in the media set forth in paragraph (1), deliver the relevant notices to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the seventh calendar day after the calendar day on which said notice was given to the Clearing System.]

(3) *Form of Notice to Be Given by any Holder.* Notices regarding the Notes which are to be given by any Holder to the Issuer shall be validly given if delivered in writing in the German or English language to the Issuer or the Fiscal Agent (for onward delivery to the Issuer) and by hand or mail. The Holder shall provide evidence satisfactory to the Issuer of its holding of the Notes. Such evidence may be (i) in the form of a certification from the Clearing System or the Custodian with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes that such Holder is, at the time such notice is given, the Holder of the relevant Notes, or (ii) in any other appropriate manner. "Custodian" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System.

**[In case of Notes governed by German law and in case the provisions of the German Act on Debt Securities regarding the amendment of terms and conditions and the appointment of a joint representative shall apply, insert:**

**Bestellung eines gemeinsamen Vertreters  
Anwendung finden sollen, einfügen:**

**§ 12  
ÄNDERUNG DER  
EMISSIONSBEDINGUNGEN,  
GEMEINSAMER VERTRETER**

(1) *Änderung der Emissionsbedingungen.* Die Gläubiger können gemäß den Bestimmungen des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (das "**Schuldverschreibungsgesetz**") durch einen Beschluss mit der im nachstehenden Absatz (2) bestimmten Mehrheit über einen im Schuldverschreibungsgesetz zugelassenen Gegenstand eine Änderung dieser Emissionsbedingungen mit der Emittentin vereinbaren. Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn, die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.

(2) *Mehrheitserfordernisse.* Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75 % (Qualifizierte Mehrheit) der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte über wesentliche Änderungen dieser Emissionsbedingungen, insbesondere über die in § 5 Abs. 3 des Schuldverschreibungsgesetzes aufgeführten Maßnahmen. Beschlüsse, durch die der wesentliche Inhalt dieser Emissionsbedingungen nicht geändert wird, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

(3) *Abstimmung ohne Versammlung.* Alle Abstimmungen werden ausschließlich im Wege der Abstimmung ohne Versammlung durchgeführt. Eine Gläubigerversammlung und eine Übernahme der Kosten für eine solche Versammlung durch die Emittentin findet ausschließlich im Fall des § 18 Abs. 4 Satz 2 Schuldverschreibungsgesetz statt.

(4) *Leitung der Abstimmung.* Die Abstimmung wird von einem von der Emittentin beauftragten Notar oder, falls der gemeinsame Vertreter zur Abstimmung aufgefordert hat, vom gemeinsamen Vertreter geleitet.

(5) *Stimmrecht.* Jeder Gläubiger nimmt an Abstimmungen nach Maßgabe des

**§ 12  
AMENDMENT OF THE TERMS AND  
CONDITIONS, JOINT REPRESENTATIVE**

(1) *Amendment of the Terms and Conditions.* In accordance with the German Act on Debt Securities (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen*; the "**Act on Debt Securities**") the Holders may agree with the Issuer on amendments of these Terms and Conditions with regard to matters permitted by the Act on Debt Securities by resolution with the majority specified in paragraph (2) below. Majority resolutions of the Holders shall be binding on all Holders alike. A majority resolution of the Holders which does not provide for identical conditions for all Holders is void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

(2) *Majority Requirements.* Resolutions relating to material amendments of these Terms and Conditions, in particular consents to the measures set out in § 5 (3) of the Act on Debt Securities shall be passed by a majority of not less than 75 *per cent.* (Qualified Majority) of the votes cast. Resolutions relating to amendments of these Terms and Conditions which are not material require a simple majority of the votes cast.

(3) *Vote without a Meeting.* All votes will be taken exclusively by vote taken without a meeting. A meeting of Holders and the assumption of the fees by the Issuer for such a meeting will only take place in the circumstances set out in § 18 (4) sentence 2 of the Act on Debt Securities.

(4) *Chair of the Vote.* The vote will be chaired by a notary appointed by the Issuer or, if the Joint Representative (as defined below) has convened the vote, by the Joint Representative.

(5) *Voting Right.* Each Holder participating in any vote shall cast its vote in accordance

Nennwerts oder des rechnerischen Anteils seiner Berechtigung an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil.

(6) *Gemeinsamer Vertreter.*

**[Falls kein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen:** Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter (der "**gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger bestellen.]

**[Falls ein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen:** Gemeinsamer Vertreter (der "**gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger zur Wahrnehmung ihrer Rechte ist **[Namen und Adresse des gemeinsamen Vertreters einfügen]**. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung beschränkt, es sei denn, dem gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit zur Last.]

Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, die ihm durch Gesetz oder von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Gläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn, der Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten. Für die Abberufung und die sonstigen Rechte und Pflichten des gemeinsamen Vertreters gelten die Vorschriften des Schuldverschreibungsgesetzes.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen, und falls Änderungen der Emissionsbedingungen durch eine Gläubigerversammlung und die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters möglich sein sollen, einfügen:**

## § 12

### GLÄUBIGERVERSAMMLUNG, ÄNDERUNG UND VERZICHT

(1) *Änderung der Emissionsbedingungen.* Die Gläubiger können gemäß den nachstehenden Bestimmungen durch einen Beschluss mit der nachstehend bestimmten Mehrheit über bestimmte Gegenstände eine Änderung dieser Emissionsbedingungen mit

with the nominal amount or the notional share of its entitlement to the outstanding Notes.

(6) *Joint Representative.*

**[In case no Joint Representative is designated in the Terms and Conditions insert:** The Holders may by majority resolution appoint a joint representative (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.]

**[In case the Joint Representative is appointed in the Terms and Conditions insert:** The joint representative (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder shall be **[insert name and address of the Joint Representative]**. The liability of the Joint Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Joint Representative has acted willfully or with gross negligence.]

The Joint Representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolution of the Holders. The Joint Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Joint Representative has been authorised to assert certain rights of the Holders, the Holders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Joint Representative shall provide reports to the Holders on its activities. The regulations of the Act on Debt Securities apply with regard to the recall and the other rights and obligations of the Joint Representative.]

**[In case of Notes governed by Austrian law and in case modifications of the Terms and Conditions by a meeting of Holders and appointment of a Joint Representative shall be possible, insert:**

## § 12

### MEETING OF HOLDERS, MODIFICATIONS AND WAIVER

(1) *Amendment of the Terms and Conditions.* In accordance with subsequent provisions the Holders may agree with the Issuer on amendments of these Terms and Conditions with regard to certain matters by resolution with the majority specified below. Majority



der Emittentin vereinbaren. Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn, die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.

(2) Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss insbesondere folgenden Maßnahmen zustimmen:

(a) der Veränderung der Fälligkeit, der Verringerung oder dem Ausschluss der Zinsen;

(b) der Veränderung der Fälligkeit der Hauptforderung;

(c) der Verringerung der Hauptforderung;

(d) der Nachrangigkeit der Forderungen aus den Schuldverschreibungen im Insolvenzverfahren der Emittentin;

(e) der Umwandlung oder dem Umtausch der Schuldverschreibungen in Gesellschaftsanteile, andere Wertpapiere oder andere Leistungsversprechen;

(f) der Änderung der Währung der Schuldverschreibungen;

(g) dem Verzicht auf das Kündigungsrecht der Gläubiger oder dessen Beschränkung;

(h) der Schuldnerersetzung; und

(i) der Änderung oder Aufhebung von Nebenbestimmungen der Schuldverschreibungen

(3) *Einberufung der Gläubigerversammlung.* Die Gläubigerversammlung wird von der Emittentin oder von dem gemeinsamen Vertreter der Gläubiger einberufen. Sie ist einzuberufen, wenn Gläubiger, deren Schuldverschreibungen zusammen 5 Prozent der ausstehenden Schuldverschreibungen erreichen, dies schriftlich mit der Begründung verlangen, sie wollten einen gemeinsamen Vertreter bestellen oder abberufen, sie wollten über das Entfallen der Wirkung der Kündigung beschließen oder sie hätten ein sonstiges besonderes Interesse an der Einberufung.

(4) *Inhalt der Einberufung, Bekanntmachung.* In der Einberufung müssen die Firma, der Sitz der Emittentin und die Zeit der Gläubigerversammlung, die Tagesordnung sowie die Bedingungen angegeben werden, von denen die Teilnahme an der

resolutions of the Holders shall be binding on all Holders alike. A majority resolution of the Holders which does not provide for identical conditions for all Holders is void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

(2) The Holders may consent, by majority resolution, to the following measures, among others:

(a) changes in the due date or reduction or exclusion of interest payments;

(b) changes in the due date of the principal amount;

(c) reduction of the principal amount;

(d) subordination of the claims under the Notes during insolvency proceedings of the Issuer;

(e) conversion or exchange of the Notes into shares, other securities or other promises of performance;

(f) changes in the currency of the Notes;

(g) waiver or limitation of the Holders' right of termination;

(h) substitution of the Issuer; and

(i) amendments to or cancellation of ancillary conditions of the Notes.

(3) *Convening a Meeting of Holders.* The Holders' meeting shall be convened by the Issuer or by the Joint Representative of the Holders. It shall be convened if Holders who together hold 5 *per cent.* of the outstanding Notes request such convocation in writing for the purpose of appointing or removing a Joint Representative, passing a resolution in order to render a termination invalid or for any other particular interest in such convocation.

(4) *Contents of the Convening Notice, Publication.* The convening notice shall state the name and the registered office of the Issuer and the time of the Holders' meeting, the agenda and the conditions on which attendance at the Holders' meeting and the

Gläubigerversammlung und die Ausübung des Stimmrechts abhängen. Die Einberufung ist gemäß § 11 bekanntzumachen.

(5) *Frist, Nachweis.* Die Gläubigerversammlung ist mindestens 14 Kalendertage vor dem Kalendertag der Versammlung einzuberufen. Als Nachweis für die Berechtigung zur Teilnahme an der Gläubigerversammlung ist ein in Textform erstellter besonderer Nachweis des Clearingsystems oder der Depotbank des Gläubigers beizubringen.

(6) *Tagesordnung.* Zu jedem Gegenstand, über den die Gläubigerversammlung beschließen soll, hat der Einberufende in der Tagesordnung einen Vorschlag zur Beschlussfassung zu machen. Die Tagesordnung der Gläubigerversammlung ist mit der Einberufung bekannt zu machen. Über Gegenstände der Tagesordnung, die nicht in der vorgeschriebenen Weise bekannt gemacht sind, dürfen Beschlüsse nicht gefasst werden. Gläubiger, deren Schuldverschreibungen zusammen 5 Prozent der ausstehenden Schuldverschreibungen erreichen, können verlangen, dass neue Gegenstände zur Beschlussfassung bekannt gemacht werden. Diese neuen Gegenstände müssen spätestens am dritten Kalendertag vor der Gläubigerversammlung bekannt gemacht sein. Gegenanträge, die ein Gläubiger vor der Versammlung angekündigt hat, muss die Emittentin unverzüglich bis zum Kalendertag der Gläubigerversammlung im Internet auf ihrer Internetseite ([www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)) den Gläubigern zugänglich machen.

(7) *Beschlussfähigkeit.* Durch den Vorsitzenden ist ein Verzeichnis der an der Abstimmung teilnehmenden Gläubiger aufzustellen. Im Verzeichnis sind die Gläubiger unter Angabe ihres Namens, Sitzes oder Wohnorts sowie der Zahl der von jedem vertretenen Stimmrechte aufzuführen. Das Verzeichnis ist vom Vorsitzenden der Versammlung zu unterschreiben und allen Gläubigern unverzüglich zugänglich zu machen. Die Gläubigerversammlung ist beschlussfähig, wenn die Anwesenden wertmäßig mindestens die Hälfte der ausstehenden Schuldverschreibungen vertreten. Wird in der Gläubigerversammlung die mangelnde Beschlussfähigkeit festgestellt, kann der Vorsitzende eine zweite Versammlung zum Zweck der erneuten Beschlussfassung einberufen. Die zweite Versammlung ist beschlussfähig; für

exercise of voting rights shall depend. The convening notice shall be published pursuant to § 11.

(5) *Convening Period, Evidence.* The Holders' meeting shall be called at least 14 calendar days before the date of the meeting. As evidence for the entitlement to participate in the Holders' meeting a special confirmation issued by the Clearing System or the Custodian in text form shall be presented.

(6) *Agenda.* The convening party shall include in the agenda a proposed resolution for each subject on which the Holders' meeting is to pass a resolution. The agenda of the Holders' meeting shall be published together with the convening notice. No resolutions may be passed on agenda items that have not been published in the required manner. Holders who together hold 5 *per cent.* of the outstanding Notes may request that new items be published for resolution. Such new items must be published no later than the third calendar day preceding the Holders' meeting. Without undue delay and until the date of the Holders' meeting, the Issuer shall make available to the Holders on its website ([www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)), any counter-motions announced by a Holder before the meeting.

(7) *Quorum.* The Chairperson shall prepare a register of Holders participating in the vote. Such register shall include the Holders' names, their registered offices or places of residence and the number of voting rights represented by each Holder. Such register shall be signed by the Chairperson of the meeting and be made available without undue delay to all Holders. The Holders' meeting shall have a quorum if the persons present represent at least fifty per cent of the outstanding Notes by value. If the Holders' meeting does not have a quorum, the Chairperson may convene a second meeting for the purposes of passing the resolution(s) anew. Such second meeting requires no quorum. For resolutions which require a qualified majority the persons present must represent at least 25 *per cent.* of the outstanding Notes. Notes for which voting

Beschlüsse, zu deren Wirksamkeit eine qualifizierte Mehrheit erforderlich ist, müssen die Anwesenden mindestens 25 Prozent der ausstehenden Schuldverschreibungen vertreten. Schuldverschreibungen, deren Stimmrechte ruhen, zählen nicht zu den ausstehenden Schuldverschreibungen.

(8) *Mehrheitserfordernisse.* Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75 % (Qualifizierte Mehrheit) der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte über wesentliche Änderungen dieser Emissionsbedingungen, insbesondere über die oben in § 12 (2) lit (a) bis (i) aufgeführten Maßnahmen. Beschlüsse, durch die der wesentliche Inhalt dieser Emissionsbedingungen nicht geändert wird, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

(9) *Abstimmung ohne Versammlung.* Alle Abstimmungen werden ausschließlich im Wege der Abstimmung ohne Versammlung durchgeführt. Die Abstimmung wird vom Abstimmungsleiter geleitet. Abstimmungsleiter ist ein von der Emittentin beauftragter Notar oder der gemeinsame Vertreter der Gläubiger, wenn er zu der Abstimmung aufgefordert hat. In der Aufforderung zur Stimmabgabe ist der Zeitraum anzugeben, innerhalb dessen die Stimmen abgegeben werden können. Er beträgt mindestens 72 Stunden. Während des Abstimmungszeitraums können die Gläubiger ihre Stimme gegenüber dem Abstimmungsleiter in Textform abgeben. In der Aufforderung muss im Einzelnen angegeben werden, welche Voraussetzungen erfüllt sein müssen, damit die Stimmen gezählt werden. Der Abstimmungsleiter stellt die Berechtigung zur Stimmabgabe anhand der eingereichten Nachweise fest und erstellt ein Verzeichnis der stimmberechtigten Gläubiger. Wird die Beschlussfähigkeit nicht festgestellt, kann der Abstimmungsleiter eine Gläubigerversammlung einberufen; die Versammlung gilt als zweite Versammlung im Sinne des § 12 (7). Über jeden in der Abstimmung gefassten Beschluss ist durch einen Notar eine Niederschrift aufzunehmen. Jeder Gläubiger, der an der Abstimmung teilgenommen hat, kann binnen eines Jahres nach Ablauf des Abstimmungszeitraums von der Emittentin eine Abschrift der Niederschrift nebst Anlagen verlangen. Jeder Gläubiger, der an der Abstimmung teilgenommen hat, kann gegen das Ergebnis schriftlich

rights have been suspended shall not be included in the outstanding Notes.

(8) *Majority Requirements.* Resolutions relating to material amendments of these Terms and Conditions, in particular consents to the measures set out in § 12 (2) lit (a) to (i) above shall be passed by a majority of not less than 75 per cent. (Qualified Majority) of the votes cast. Resolutions relating to amendments of these Terms and Conditions which are not material require a simple majority of the votes cast.

(9) *Vote without a Meeting.* All votes will be taken exclusively by vote taken without a meeting. The vote shall be conducted by the scrutineer. The scrutineer shall be a notary appointed by the Issuer, or the Joint Representative of the Holders if it has requested such vote. The request for voting shall set out the period within which votes may be cast. Such period shall be at least 72 hours. During the voting period, the Holders may cast their votes to the scrutineer in text form. The request shall set out in detail the conditions to be met in order for the votes to be valid. The scrutineer shall ascertain the entitlement to cast a vote by means of the evidence provided and shall prepare a list of Holders entitled to vote. If it is ascertained that no quorum exists, the scrutineer may convene a Holders' meeting, which shall be deemed to be a second Holders' meeting within the meaning of §12 (7). Any resolution passed by the vote shall be recorded in the minutes by a notary. Each Holder participating in the vote may request within one year of the end of the voting period a copy of the minutes and its annexes from the Issuer. Each Holder participating in the vote may object to the result in writing within two weeks of publication of the resolutions. The scrutineer shall decide on any such objection. If it takes remedial action as a result of the objection, it shall publish the result without undue delay. § 12 (13) shall apply *mutatis mutandis*. If the scrutineer does not take remedial action as a result of the objection, it shall notify the objecting Holder without undue delay in writing.

Widerspruch erheben binnen zwei Wochen nach Bekanntmachung der Beschlüsse. Über den Widerspruch entscheidet der Abstimmungsleiter. Gibt er dem Widerspruch statt, hat er das Ergebnis unverzüglich bekannt zu machen; § 12 (13) gilt entsprechend. Gibt der Abstimmungsleiter dem Widerspruch nicht statt, hat er dies dem widersprechenden Gläubiger unverzüglich schriftlich mitzuteilen.

(10) *Stimmrecht.* An Abstimmungen der Gläubiger nimmt jeder solche Gläubiger nach Maßgabe des Nennbetrags an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil. Das Stimmrecht ruht, solange die Anteile der Emittentin oder einer ihrer Tochtergesellschaften zustehen oder für Rechnung der Emittentin oder einer Tochtergesellschaft gehalten werden. Die Emittentin darf Schuldverschreibungen, deren Stimmrechte ruhen, einem anderen nicht zu dem Zweck überlassen, die Stimmrechte an ihrer Stelle auszuüben; dies gilt auch für Tochtergesellschaften und niemand darf das Stimmrecht zu diesem Zweck ausüben. Niemand darf dafür, dass eine stimmberechtigte Person bei einer Gläubigerversammlung oder einer Abstimmung nicht oder in einem bestimmten Sinne stimme, Vorteile als Gegenleistung anbieten, versprechen oder gewähren. Wer stimmberechtigt ist, darf dafür, dass er bei einer Gläubigerversammlung oder einer Abstimmung nicht oder in einem bestimmten Sinne stimme, keinen Vorteil und keine Gegenleistung fordern, sich versprechen lassen oder annehmen

(11) *Leitung der Abstimmung.* Die Abstimmung wird von einem von der Emittentin beauftragten Notar oder, falls der gemeinsame Vertreter zur Abstimmung aufgefordert hat, vom gemeinsamen Vertreter geleitet (der "**Vorsitzende**").

(12) *Abstimmung, Niederschrift.* Auf die Abgabe und die Auszählung der Stimmen sind die Vorschriften des österreichischen Aktiengesetzes über die Abstimmung der Aktionäre in der Hauptversammlung entsprechend anzuwenden. Jeder Beschluss der Gläubigerversammlung bedarf zu seiner Gültigkeit der Beurkundung durch eine über die Verhandlung aufgenommene Niederschrift. Die Niederschrift ist durch einen Notar aufzunehmen.

(13) *Bekanntmachung von Beschlüssen.* Die Emittentin hat die Beschlüsse der Gläubiger auf ihre Kosten in geeigneter Form öffentlich

(10) *Voting Right.* Each Holder shall participate in votes in accordance with the principal amount of the outstanding Notes held by such Holder. Voting rights are suspended with respect to the shares attributable to the Issuer or any of its Subsidiaries or held for the account of the Issuer or any of its Subsidiaries. The Issuer may not make available Notes for which the voting rights have been suspended to any third party for the purposes of exercising the voting rights in lieu of the Issuer. This shall also apply to any Subsidiaries of the Issuer. Exercise of voting rights for the purposes specified above is prohibited. It is prohibited to offer, promise or grant any advantage as consideration to any person entitled to vote not to vote, or to vote in a particular way, in a Holders' meeting or a vote. No person entitled to vote may require, accept any promise of or accept any advantage or consideration for not voting, or voting in a particular way, in a Holders' meeting or a vote.

(11) *Chair of the Vote.* The vote will be chaired by a notary appointed by the Issuer or, if the Joint Representative has convened the vote, by the Joint Representative (the "**Chairperson**").

(12) *Voting, Minutes.* The provisions of the Austrian Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) regarding the voting of shareholders in the general meeting shall apply *mutatis mutandis* to the casting and counting of votes. In order to be valid, any resolution passed by the Holders' meeting shall be recorded in minutes of the meeting. The minutes shall be recorded by a notary.

(13) *Publication of Resolutions.* The Issuer shall publish the resolutions passed by the Holders in appropriate form and at its own

bekannt zu machen. Die Beschlüsse sind unverzüglich gemäß § 11 zu veröffentlichen. Außerdem hat die Emittentin die Beschlüsse der Gläubiger sowie, wenn ein Gläubigerbeschluss diese Emissionsbedingungen ändert, den Wortlaut der ursprünglichen Emissionsbedingungen vom Kalendertag nach der Gläubigerversammlung an für die Dauer von mindestens einem Monat auf ihrer Internetseite ([www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)) zugänglich zu machen.

(14) *Vollziehung von Beschlüssen.* Beschlüsse der Gläubigerversammlung, durch welche der Inhalt dieser Emissionsbedingungen abgeändert oder ergänzt wird, sind in der Weise zu vollziehen, dass die maßgebliche Globalurkunde ergänzt oder geändert wird. Im Fall der Verwahrung der Globalurkunde durch eine Wertpapiersammelbank hat der Vorsitzende oder Abstimmungsleiter dazu den in der Niederschrift dokumentierten Beschlussinhalt an die Wertpapiersammelbank zu übermitteln mit dem Ersuchen, die eingereichten Dokumente den vorhandenen Dokumenten in geeigneter Form beizufügen. Er hat gegenüber der Wertpapiersammelbank zu versichern, dass der Beschluss vollzogen werden darf.

(15) *Gemeinsamer Vertreter.*

**[Falls kein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen:** Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter (der "**gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger bestellen.]

**[Falls ein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen:** Gemeinsamer Vertreter (der "**gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger zur Wahrnehmung ihrer Rechte ist **[Namen und Adresse des gemeinsamen Vertreters einfügen]**. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung beschränkt, es sei denn, dem gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit zur Last.]

Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, die ihm von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Gläubiger zur

expense. The resolutions shall be published without undue delay pursuant § 11. In addition, for a period of at least one month commencing on the calendar day following the Holders' meeting, the Issuer shall make available to the public on its website ([www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)) the resolutions passed by the Holders and, if these Terms and Conditions are amended by a Holders' resolution, the wording of the original Terms and Conditions.

(14) *Implementation of Resolutions.* Resolutions passed by the Holders' meeting which amend or supplement the contents of these Terms and Conditions shall be implemented in such a way that the relevant Global Note is supplemented or amended. If the Global Note has been deposited with a central securities depository, the Chairperson of the meeting or the scrutineer shall forward for this purpose the contents of the resolution recorded in the minutes to the central securities depository, requesting it to add the documents submitted to the existing documents in appropriate form. It shall affirm to the central securities depository that the resolution may be implemented.

(15) *Joint Representative.*

**[In case no Joint Representative is designated in the Terms and Conditions insert:** The Holders may by majority resolution appoint a joint representative (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.]

**[In case the Joint Representative is appointed in the Terms and Conditions insert:** The joint representative (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder shall be **[insert name and address of the Joint Representative]**. The liability of the Joint Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Joint Representative has acted wilfully or with gross negligence.]

The Joint Representative shall have the duties and powers granted by majority resolution of the Holders. The Joint Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Joint Representative has been authorised to assert certain rights of the

selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn, der Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten. Der gemeinsame Vertreter haftet den Gläubigern als Gesamtgläubigern für die ordnungsgemäße Erfüllung seiner Aufgaben; bei seiner Tätigkeit hat er die Sorgfalt eines ordentlichen und gewissenhaften Vertreters anzuwenden. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters kann durch Beschluss der Gläubiger beschränkt werden. Über die Geltendmachung von Ersatzansprüchen der Gläubiger gegen den gemeinsamen Vertreter entscheiden die Gläubiger. Der gemeinsame Vertreter kann von den Gläubigern jederzeit ohne Angabe von Gründen abberufen werden. Der gemeinsame Vertreter kann von der Emittentin verlangen, alle Auskünfte zu erteilen, die zur Erfüllung der ihm übertragenen Aufgaben erforderlich sind.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:**

**§ [13]  
ANWENDBARES RECHT,  
GERICHTSSTAND UND  
GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG**

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen oder fundierten Bankdarlehen), einfügen:**

(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht und sollen ausschließlich nach deutschem Recht ausgelegt werden.]

**[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen, Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen und fundierten Bankdarlehen), einfügen:**

(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich, mit Ausnahme der Regelungen in § 2, in jeder Hinsicht nach deutschem Recht und sollen ausschließlich nach deutschem Recht ausgelegt werden. Die Regelungen des Status in § 2 bestimmen

the Holders, the Holders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Joint Representative shall provide reports to the Holders on its activities. The Joint Representative shall be liable to the Holders as joint and several creditors for the due performance of its duties. In the performance of its duties, it shall act with the care of a prudent representative. The Joint Representative's liability may be limited by resolution of the Holders. An assertion of compensation claims against the Joint Representative shall be decided by the Holders. The Joint Representative may be removed by the Holders at any time without reason. The Joint Representative may require the Issuer to provide any information that is necessary for the performance of its duties.]

**[In case of Notes governed by German law insert:**

**§ [13]  
APPLICABLE LAW,  
PLACE OF JURISDICTION  
AND ENFORCEMENT**

**[In case of Senior Notes (other than mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarlehen), public Pfandbriefe (Öffentliche Darlehen) or covered bonds (fundierte Bankdarlehen)), insert:**

(1) *Applicable Law.* The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by, and shall be construed exclusively in accordance with, German law.]

**[In case of Subordinated Notes, mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarlehen), public Pfandbriefe (Öffentliche Darlehen) and covered bonds (fundierte Bankdarlehen) insert:**

(1) *Applicable Law.* The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall, save for the provisions of § 2, be governed by, and shall be construed exclusively in accordance with, German law. The status provisions in § 2 shall be governed by, and shall be construed exclusively in accordance with,

sich in jeder Hinsicht nach österreichischem Recht und sollen ausschließlich nach österreichischem Recht ausgelegt werden.]

(2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstigen Verfahren (die "**Rechtsstreitigkeiten**") ist das Landgericht Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland. Die Emittentin bestellt Erste Group Bank AG, Friedrichstraße 10, 70174 Stuttgart, Bundesrepublik Deutschland, zu ihrer Zustellungsbevollmächtigten im Zusammenhang mit etwaigen Rechtsstreitigkeiten vor deutschen Gerichten.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jeder Rechtsstreitigkeit gegen die Emittentin oder in jeder Rechtsstreitigkeit, in der der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearingsystem eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die Vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält, und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearingsystems oder des Verwahrers des Clearingsystems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land der Rechtsstreitigkeit prozessual zulässig ist.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen, einfügen:**

Austrian law.]

(2) *Place of Jurisdiction.* The District Court (*Landgericht*) in Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings (the "**Proceedings**") arising out of or in connection with the Notes. The Issuer appoints Erste Group Bank AG, Friedrichstraße 10, 70174 Stuttgart, Federal Republic of Germany, as its authorised agent for accepting service of process in connection with any Proceedings before German courts.

(3) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in its own name its rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of the Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b), and (ii) a copy of the Global Note certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such Proceedings of the actual records or the Global Note representing the Notes. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce its rights under the Notes also in any other way which is admitted in the country of the Proceedings.]

**[In case of Notes governed by Austrian law insert:**

**§ [13]  
ANWENDBARES RECHT,  
GERICHTSSTAND UND  
GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG**

(1) *Anwendbares Recht.* Die Schuldverschreibungen und alle außervertraglichen Schuldverhältnisse, die sich aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ergeben, unterliegen österreichischem Recht unter Ausschluss seiner Kollisionsnormen, soweit diese zur Anwendung fremden Rechts führen würden, und werden in Übereinstimmung mit österreichischem Recht ausgelegt.

(2) *Gerichtsstand.* Die zuständigen österreichischen Gerichte sind ausschließlich zuständig für Streitigkeiten, die aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen (einschließlich allfälliger Streitigkeiten im Zusammenhang mit außervertraglichen Schuldverhältnissen, die sich aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ergeben) entstehen, soweit dies nach den anwendbaren zwingenden Konsumentenschutzgesetzen zulässig ist.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jeder Rechtsstreitigkeit gegen die Emittentin oder in jeder Rechtsstreitigkeit, in der der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearingsystem eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält, und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearingsystems oder des Verwahrers des Clearingsystems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden

**§ [13]  
APPLICABLE LAW,  
PLACE OF JURISDICTION  
AND ENFORCEMENT**

(1) *Applicable Law.* The Notes and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Notes are governed by, and shall be construed in accordance with, Austrian law except for its conflict of law rules as far as such rules would lead to the application of foreign law.

(2) *Place of Jurisdiction.* The competent Austrian courts shall have exclusive jurisdiction to settle any disputes that may arise out of or in connection with any Notes (including any legal action or proceedings relating to any non-contractual obligations arising out of or in connection with Notes), to the extent permissible according to applicable mandatory consumer protection legislation.

(3) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in its own name its rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of the Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b), and (ii) a copy of the Global Note certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the Global Note representing the Notes. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce its rights under the Notes also in any other way which is admitted in the country of the proceedings.]



Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land der Rechtsstreitigkeit prozessual zulässig ist.]

**§ [14]  
SPRACHE**

**[Falls die Emissionsbedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, einfügen:** Diese Emissionsbedingungen sind ausschließlich in der deutschen Sprache abgefasst.]

**[Falls der deutschsprachige Text bindend sein soll und eine unverbindliche Übersetzung in die englische Sprache beigefügt wird, einfügen:** Diese Emissionsbedingungen sind in der deutschen Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.]

**[Falls der englischsprachige Text bindend sein soll und eine unverbindliche Übersetzung in die deutsche Sprache beigefügt wird, einfügen:** Diese Übersetzung der Emissionsbedingungen ist in der deutschen Sprache abgefasst. Die Emissionsbedingungen in englischer Sprache sind beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.]

**§ [14]  
LANGUAGE**

**[In case the Terms and Conditions are written in the English language only, insert:** These Terms and Conditions are written in the English language only.]

**[In case the German language text shall be binding and a non-binding English translation is provided, insert:** This translation of the Terms and Conditions is written in the English language. The Terms and Conditions are provided in German language. The German text shall be prevailing and binding. The English language translation shall be non-binding.]

**[In case the English language text shall be binding and a non-binding German translation is provided, insert:** These Terms and Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. The English

text shall be prevailing and binding. The German language translation shall be non-binding.]

## OPTION IV – NOTES WITHOUT PERIODIC INTEREST PAYMENTS

### OPTION IV – EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR SCHULDVERSCHREIBUNGEN OHNE PERIODISCHE VERZINSUNG:

#### § 1

#### WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

(1) *Währung, Stückelung.* Diese Tranche (die "Tranche") von [Schuldverschreibungen] [nachrangigen Schuldverschreibungen] [Hypothekendarlehen] [Öffentlichen Darlehen] [Bankschuldverschreibungen] (die "Schuldverschreibungen") wird von der Erste Group Bank AG (die "Emittentin") in [festgelegte Währung einfügen] (die "festgelegte Währung") im Gesamtnennbetrag von [im Fall von Schuldverschreibungen, die dauernd angeboten und begeben werden, einfügen: bis zu] [falls die Globalurkunde(n) im NGN-Format begeben werden, einfügen: , vorbehaltlich § 1 (5),] [festgelegte Währung und Gesamtnennbetrag einfügen] (in Worten: [Gesamtnennbetrag in Worten einfügen]) in der Stückelung von [festgelegte Währung und festgelegte Stückelung einfügen] (die "festgelegte Stückelung") begeben.

(2) *Form.* Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die ausschließlich durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind, einfügen:

(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "Dauerglobalurkunde" oder die "Globalurkunde") ohne Zinsscheine verbrieft. [Falls die Dauerglobalurkunde im International Notes-Format begeben wird, einfügen: Die Dauerglobalurkunde wird von ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterschrieben und von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen.] [Falls die Dauerglobalurkunde im Domestic Notes-Format begeben wird, einfügen: Die

### OPTION IV – TERMS AND CONDITIONS FOR NOTES WITHOUT PERIODIC INTEREST PAYMENTS:

#### § 1

#### CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency, Denomination.* This tranche (the "Tranche") of [notes] [subordinated notes] [mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarlehen)] [public Pfandbriefe (Öffentliche Darlehen)] [covered bonds (fundierte Bankschuldverschreibungen)] (the "Notes") is being issued by Erste Group Bank AG (the "Issuer") in [insert specified currency] (the "Specified Currency") in the aggregate principal amount of [in case of Notes offered and issued as tap issues insert: up to] [in case of Global Note(s) to be issued in NGN form insert: , subject to § 1 (5),] [insert specified currency and aggregate principal amount] (in words: [insert aggregate principal amount in words]) in the denomination of [insert specified currency and specified denomination] (the "Specified Denomination").

(2) *Form.* The Notes are being issued in bearer form.

[In case of Notes which are exclusively represented by a Permanent Global Note insert:

(3) *Permanent Global Note.* The Notes are represented by a permanent global note (the "Permanent Global Note" or the "Global Note") without coupons. [In case of a Permanent Global Note to be issued in International Notes form insert: The Permanent Global Note shall be signed by authorised representatives of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent.] [In case of a Permanent Global Note to be issued in Domestic Notes form insert: The Permanent Global Note shall be signed by authorised representatives of the Issuer.] [In case of a

Dauerglobalurkunde wird von ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterschrieben.] **[Falls die Dauerglobalurkunde im NGN-Format begeben wird, einfügen:** Die Dauerglobalurkunde wird im *new global note*-Format ausgegeben.] **[Falls die Dauerglobalurkunde im CGN-Format begeben wird, einfügen:** Die Dauerglobalurkunde wird im *classical global note*-Format ausgegeben.] Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, die gegen eine Dauerglobalurkunde ausgetauscht werden kann, einfügen:**

(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch gegen Dauerglobalurkunde.*

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde kann gegen Schuldverschreibungen in der festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") und, zusammen mit der vorläufigen Globalurkunde, die "**Globalurkunden**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht werden. **[Falls die Globalurkunden im International Notes-Format begeben werden, einfügen:** Die Globalurkunden werden jeweils von ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterschrieben und werden jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen.] **[Falls die Globalurkunden im Domestic Notes-Format begeben werden, einfügen:** Die Globalurkunden werden jeweils von ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterschrieben.] **[Falls die Globalurkunden im NGN-Format begeben werden, einfügen:** Die Globalurkunden werden im *new global note*-Format ausgegeben.] **[Falls die Globalurkunden im CGN-Format begeben werden, einfügen:** Die Globalurkunden werden im *classical global note*-Format ausgegeben.] Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(b) Die vorläufige Globalurkunde ist ab einem Kalendertag (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde in der in dem vorstehenden Unterabsatz (a) vorgesehenen Form und unter den dort aufgestellten

**Permanent Global Note to be issued in NGN form insert:** The Permanent Global Note shall be issued in new global note format.] **[In case of a Permanent Global Note to be issued in CGN form insert:** The Permanent Global Note shall be issued in classical global note format.] Definitive Notes and coupons will not be issued.]

**[In case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note, which will be exchangeable for a Permanent Global Note, insert:**

(3) *Temporary Global Note – Exchange for Permanent Global Note.*

(a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the Specified Denomination represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**" and, together with the Temporary Global Note, the "**Global Notes**") without coupons. **[In case of Global Notes to be issued in International Notes form insert:** The Global Notes shall each be signed by authorised representatives of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent.] **[In case of Global Notes to be issued in Domestic Notes form insert:** The Global Notes shall each be signed by authorised representatives of the Issuer.] **[In case of Global Notes to be issued in NGN form insert:** The Global Notes shall be issued in new global note format.] **[In case of Global Notes to be issued in CGN form insert:** The Global Notes shall be issued in classical global note format.] Definitive Notes and coupons will not be issued.

(b) The Temporary Global Note shall be exchangeable for the Permanent Global Note in the form and subject to the conditions provided in subparagraph (a) above from a date (the "**Exchange Date**") not earlier than

Voraussetzungen austauschbar, der nicht weniger als 40 Kalendertage nach dem Begebungstag der vorläufigen Globalurkunde liegt. Ein solcher Austausch darf nur in dem Umfang erfolgen, in dem Bescheinigungen vorgelegt werden, denen zufolge der oder die wirtschaftliche(n) Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Person(en) ist (sind) (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Kalendertag nach dem Begebungstag der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß Unterabsatz (b) dieses § 1 (3) auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 6 (5) definiert) zu liefern.]

(4) *Clearingsystem.* Die Globalurkunde(n) wird (werden) von einem oder im Namen eines Clearingsystems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. **"Clearingsystem"** bezeichnet **[bei mehr als einem Clearingsystem einfügen: jeweils]** [Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft, Am Hof 4, 1011 Wien, Österreich ("OeKB")] [,] [und] [Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg, 42 Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg ("CBL") und Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien ("Euroclear" und, zusammen mit CBL, die "ICSDs")] [,] [und] [anderes Clearingsystem angeben] und jeden Funktionsnachfolger. **[Falls die Schuldverschreibungen im Namen der ICSDs verwahrt und im NGN-Format begeben werden, einfügen:** Die Schuldverschreibungen werden von der gemeinsamen Verwahrstelle (*common safekeeper*) im Namen beider ICSDs verwahrt.] **[Falls die Schuldverschreibungen im Namen der ICSDs verwahrt und im CGN-Format begeben werden, einfügen:** Die Schuldverschreibungen werden von einer gemeinsamen Verwahrstelle (*common depositary*) im Namen beider ICSDs verwahrt.]

**[Im Fall von (einer) Globalurkunde(n), die im NGN-Format begeben werden soll(en),**

40 calendar days after the issue date of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made to the extent that certifications have been delivered to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is (are) not (a) U.S. person(s) (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions). Any such certification received on or after the 40th calendar day after the issue date of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to subparagraph (b) of this § 1 (3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 6 (5)).]

(4) *Clearing System.* The Global Note(s) will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. **"Clearing System"** means **[if more than one Clearing System insert: each of]** [Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft, Am Hof 4, 1010 Vienna, Austria ("OeKB")] [,] [and] [Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg, 42 Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ("CBL") and Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium ("Euroclear" and, together with CBL, the "ICSDs")] [,] [and] [specify other Clearing System] and any successor in such capacity. **[In case of Notes to be kept in custody on behalf of the ICSDs and issued in NGN form insert:** The Notes shall be kept in custody by the common safekeeper on behalf of both ICSDs.] **[In case of Notes to be kept in custody on behalf of the ICSDs and issued in CGN form insert:** The Notes shall be kept in custody by a common depositary on behalf of both ICSDs.]

**[In case of (a) Global Note(s) to be issued**

**einfügen:**

(5) *Register der ICSDs.* Der Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. Die Register der ICSDs (worunter man die Register versteht, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind schlüssiger Nachweis des Gesamtnennbetrags der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bestätigung mit dem Betrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist ein schlüssiger Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

Bei einer Zahlung von Kapital auf die durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. bei Kauf und Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen werden die Einzelheiten über diese Zahlung von Kapital bzw. dieses Kaufs und der Entwertung bezüglich der Globalurkunde *pro rata* in die Register der ICSDs eingetragen werden, und nach dieser Eintragung wird der gesamte Nennbetrag der zurückgezahlten bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs eingetragenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen abgezogen. **[Falls die Schuldverschreibungen anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:** Bei Austausch eines Anteils von ausschließlich durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen werden die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Register der ICSDs aufgenommen werden.]]

([6]) *Gläubiger von Schuldverschreibungen.* "Gläubiger" bezeichnet jeden Inhaber von Miteigentumsanteilen oder anderen vergleichbaren Rechten an der Globalurkunde, die in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Clearingsystems auf einen neuen Gläubiger übertragen werden können.

([7]) *Geschäftstag.* "Geschäftstag" bezeichnet einen Kalendertag (außer einem

**in NGN format insert:**

(5) *Records of the ICSDs.* The aggregate principal amount of Notes represented by the Global Note shall be the aggregate amount from time to time entered in the records of both ICSDs. The records of the ICSDs (which expression means the records that each ICSD holds for its customers which reflect the amount of such customer's interest in the Notes) shall be conclusive evidence of the aggregate principal amount of Notes represented by the Global Note and, for these purposes, a statement issued by an ICSD stating the amount of Notes so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time.

On any redemption being made in respect of, or purchase and cancellation of, any of the Notes represented by the Global Note the details of such redemption or purchase and cancellation (as the case may be) in respect of the Global Note shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the aggregate principal amount of the Notes recorded in the records of the ICSDs and represented by the Global Note shall be reduced by the total principal amount of the Notes so redeemed or purchased and cancelled. **[In case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note insert:** On an exchange of a part of the Notes represented by the Temporary Global Note, the details of such exchange shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs.]]

([6]) *Holder of Notes.* "Holder" means any holder of a proportionate co-ownership or other comparable right in the Global Note which may be transferred to a new Holder in accordance with the provisions of the Clearing System.

([7]) *Business Day.* "Business Day" means a calendar day (other than a Saturday or a

Samstag oder Sonntag), an dem **[soweit erforderlich einfügen:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche maßgeblichen Finanzzentren einfügen]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind] **[soweit erforderlich einfügen:** [und] das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolgesystem ("TARGET") geöffnet ist].

## § 2 STATUS

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen und fundierten Bankschuldverschreibungen) einfügen:** Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander, und (soweit nicht gesetzliche Ausnahmen anwendbar sind und ohne das Vorgenannte einzuschränken) die Zahlungspflichten der Emittentin gemäß den Schuldverschreibungen haben den gleichen Rang wie alle anderen gegenwärtigen und zukünftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin.]

**[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:**

Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander und zumindest den gleichen Rang mit allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, ausgenommen nachrangige Verbindlichkeiten, welche gemäß ihren Bedingungen als nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen bezeichnet werden.

Die Schuldverschreibungen stellen Instrumente des Ergänzungskapitals (*Tier 2*) gemäß Artikel 63 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen und zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 in der jeweils geltenden Fassung (*Capital Requirements Regulation – "CRR"*) dar und haben eine

Sunday) on which **[insert, as applicable:** commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[insert all relevant financial centres]]** **[insert, as applicable:** [and] the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("TARGET") is open].

## § 2 STATUS

**[In case of Senior Notes (other than mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarlehen), public Pfandbriefe (Öffentliche Darlehen) and covered bonds (fundierte Bankschuldverschreibungen)) insert:** The Notes constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves and (subject to any applicable statutory exceptions and without prejudice to the aforesaid) the payment obligations of the Issuer under the Notes rank *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, present and future.]

**[In case of Subordinated Notes insert:**

The Notes constitute direct, unsecured and subordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves and at least *pari passu* with all other subordinated obligations of the Issuer other than subordinated obligations which are expressed by their terms to rank junior to the Notes.

The Notes constitute Tier 2 instruments pursuant to Article 63 of the Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms and amending Regulation (EU) No 648/2012 as amended from time to time (*Capital Requirements Regulation – "CRR"*) and have a minimum maturity of five years.

Mindestlaufzeit von fünf Jahren.

Im Falle der Liquidation oder der Insolvenz der Emittentin stehen die Zahlungsverpflichtungen der Emittentin gemäß den Schuldverschreibungen im Rang nach den nicht nachrangigen Gläubigern der Emittentin, aber zumindest im gleichen Rang mit allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, welche nicht gemäß deren Bedingungen nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind, und vorrangig gegenüber den Ansprüchen von Aktionären, Inhabern von (anderen) Instrumenten des harten Kernkapitals (*Common Equity Tier 1*) gemäß Artikel 28 der CRR sowie Inhabern von Instrumenten des zusätzlichen Kernkapitals (*Additional Tier 1*) gemäß Artikel 52 der CRR der Emittentin und allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten, welche gemäß ihren Bedingungen nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen bezeichnet werden.

Forderungen der Emittentin dürfen nicht gegen Rückzahlungspflichten der Emittentin gemäß diesen Schuldverschreibungen aufgerechnet werden und für die Schuldverschreibungen dürfen keine vertraglichen Sicherheiten durch die Emittentin oder einen Dritten bestellt werden. Durch nachträgliche Vereinbarung darf weder die Nachrangigkeit gemäß diesem § 2 eingeschränkt werden, noch darf die Fälligkeit der Schuldverschreibungen, geändert werden.]

**[Im Fall von Hypothekendarlehen einfügen:** Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander. Die Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des österreichischen Hypothekendarlehenbankgesetzes gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus Hypothekendarlehen.]

**[Im Fall von Öffentlichen Darlehen einfügen:** Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander. Die Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des österreichischen Hypothekendarlehenbankgesetzes gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin

In the event of the liquidation or insolvency of the Issuer, the payment obligations of the Issuer under the Notes will rank in right of payment after unsubordinated creditors of the Issuer but at least *pari passu* with all other subordinated obligations of the Issuer which are not expressed by their terms to rank junior to the Notes and in priority to the claims of shareholders, holders of (other) Common Equity Tier 1 instruments pursuant to Article 28 of the CRR as well as holders of Additional Tier 1 instruments pursuant to Article 52 of the CRR of the Issuer and all other subordinated obligations of the Issuer which are expressed by their terms to rank junior to the Notes.

Claims of the Issuer are not permitted to be offset against repayment obligations of the Issuer under these Notes and no contractual collateral may be provided by the Issuer or a third person for the liabilities constituted by the Notes. No subsequent agreement may limit the subordination pursuant to this § 2 or amend the maturity of the Notes.]

**[In case of mortgage Darlehen (Hypothekendarlehen) insert:** The Notes constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves. The Notes are covered in accordance with the Austrian Mortgage Bank Act (*Hypothekendarlehenbankgesetz*) and rank *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under mortgage *Darlehen* (*Hypothekendarlehen*).

**[In case of public Darlehen (Öffentliche Darlehen) insert:** The Notes constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves. The Notes are covered in accordance with the Austrian Mortgage Bank Act (*Hypothekendarlehenbankgesetz*) and rank *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under public *Darlehen* (*Öffentliche Darlehen*).



aus Öffentlichen Pfandbriefen.]

**[Im Fall von fundierten Bankschuldverschreibungen einfügen:**

Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander. Die Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des österreichischen Gesetzes über fundierte Bankschuldverschreibungen gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus fundierten Bankschuldverschreibungen.]

**§ 3  
ZINSEN**

(1) *Keine periodischen Zinszahlungen.* Es erfolgen keine periodischen Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:**

(2) *Verzugszinsen.* Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, wird der ausstehende Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen vom Kalendertag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Kalendertag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen<sup>4</sup> verzinst. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen, einfügen:**

(2) *Verzugszinsen.* Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, wird der ausstehende Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen vom Kalendertag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Kalendertag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) weiterhin in Höhe der jeweils vorgesehenen

*Pfandbriefe).]*

**[In case of covered bonds (fundierte Bankschuldverschreibungen) insert:**

The Notes constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves. The Notes are covered in accordance with the Austrian Law on Covered Bank Bonds (*Gesetz über fundierte Bankschuldverschreibungen*) and rank *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under covered bonds (*fundierte Bankschuldverschreibungen*).]

**§ 3  
INTEREST**

(1) *No Periodic Payments of Interest.* No periodic payments of interest will be made on the Notes.

**[In case of Notes governed by German law insert:**

(2) *Default Interest.* If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from, and including, the due date for redemption to, but excluding, the date of actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law<sup>4</sup>. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.]

**[In case of Notes governed by Austrian law insert:**

(2) *Default Interest.* If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from, and including, the due date for redemption to, but excluding, the date of actual redemption of the Notes at the respective Issue Yield specified. This does not affect any additional

<sup>4</sup> Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Abs. 1, 247 Abs. 1 BGB.

<sup>4</sup> The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, §§ 288 (1), 247 (1) German Civil Code.

Emissionsrendite verzinst. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.]

(3) *Zinstagequotient*. "Zinstagequotient" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des vorzeitigen Rückzahlungsbetrags für den in § 5 [(7)] bestimmten Berechnungszeitraum:

**[Falls 30/360, 360/360 oder Bond Basis anwendbar ist, einfügen:** die Anzahl von Kalendertagen im Berechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Kalendertage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Kalendertagen mit zwölf Monaten zu je 30 Kalendertagen zu ermitteln ist (es sei denn, (1) der letzte Kalendertag des Berechnungszeitraums fällt auf den 31. Kalendertag eines Monats, während der erste Kalendertag des Berechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Kalendertag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der den letzten Kalendertag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Kalendertage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (2) der letzte Kalendertag des Berechnungszeitraums fällt auf den letzten Kalendertag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Kalendertage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

**[Falls 30E/360 oder Eurobond Basis anwendbar ist, einfügen:** die Anzahl von Kalendertagen im Berechnungszeitraum dividiert durch 360 (wobei die Anzahl der Kalendertage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Kalendertagen mit zwölf Monaten zu je 30 Kalendertagen zu ermitteln ist, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Kalendertages des Berechnungszeitraums, es sei denn, der Fälligkeitstag ist, im Fall des letzten Berechnungszeitraums, der letzte Kalendertag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Kalendertage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

#### § 4 ZAHLUNGEN

(1) *Zahlungen*. Zahlungen auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems.

(2) *Zahlungsweise*. Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher

rights that might be available to the Holders.]

(3) *Day Count Fraction*. "Day Count Fraction" means, in relation to the calculation of the Early Redemption Amount in respect of the Calculation Period as defined in § 5 [(7)]:

**[In case 30/360, 360/360 or Bond Basis applies, insert:** the number of calendar days in the Calculation Period divided by 360, the number of calendar days to be calculated on the basis of a year of 360 calendar days with twelve 30-calendar day months (unless (1) the last calendar day of the Calculation Period is the 31st calendar day of a month but the first calendar day of the Calculation Period is a calendar day other than the 30th or 31st calendar day of a month, in which case the month that includes that last calendar day shall not be considered to be shortened to a 30-calendar day month, or (2) the last calendar day of the Calculation Period is the last calendar day of the month of February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-calendar day month).]

**[In case 30E/360 or Eurobond Basis applies, insert:** the number of calendar days in the Calculation Period divided by 360 (the number of calendar days to be calculated on the basis of a year of 360 calendar days with twelve 30-calendar day months, without regard to the date of the first calendar day or last calendar day of the Calculation Period unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last calendar day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-calendar day month).]

#### § 4 PAYMENTS

(1) *Payments*. Payments on the Notes shall be made, subject to paragraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System.

(2) *Manner of Payment*. Subject to applicable fiscal and other laws and regulations,

Regelungen und Vorschriften erfolgen auf die Schuldverschreibungen zu leistende Zahlungen in der festgelegten Währung.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, deren festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen:** Stellt die Emittentin fest, dass es aufgrund von Umständen, die außerhalb der Verantwortung der Emittentin liegen, unmöglich ist, auf die Schuldverschreibungen zu leistende Zahlungen am maßgeblichen Fälligkeitstag in frei handelbaren und konvertierbaren Geldern vorzunehmen, oder dass die festgelegte Währung oder eine gesetzlich eingeführte Nachfolge-Währung (die "**Nachfolge-Währung**") nicht mehr für die Abwicklung von internationalen Finanztransaktionen verwendet wird, kann die Emittentin ihre Zahlungsverpflichtungen am maßgeblichen Fälligkeitstag durch eine Zahlung in Euro auf der Grundlage des anwendbaren Wechselkurses erfüllen. Die Gläubiger sind nicht berechtigt, Zinsen oder zusätzliche Beträge in Bezug auf eine solche Zahlung zu verlangen. Der "**anwendbare Wechselkurs**" ist (i) (falls ein solcher Wechselkurs verfügbar ist) derjenige Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung, der von der Europäischen Zentralbank für einen Kalendertag festgelegt und veröffentlicht wurde, der innerhalb eines angemessenen Zeitraums vor und so nahe wie möglich an dem maßgeblichen Fälligkeitstag lag, oder (ii) (falls kein solcher Wechselkurs verfügbar ist) derjenige Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung, den die Emissionsstelle als arithmetisches Mittel aus den ihr von vier führenden, im internationalen Fremdwährungshandel tätigen Banken angebotenen Briefkursen für die festgelegte Währung oder gegebenenfalls die Nachfolge-Währung für einen Kalendertag, der innerhalb eines angemessenen (wie von der Emissionsstelle in ihrem billigen Ermessen bestimmt) Zeitraums vor und so nahe wie möglich an dem maßgeblichen Fälligkeitstag liegt, oder (iii) (falls kein solcher Wechselkurs verfügbar ist) der von der Emissionsstelle nach billigem Ermessen festgelegte Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:**

payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the Specified Currency.

**[In case of Notes whose Specified Currency is not Euro, insert:** If the Issuer determines that it is impossible to make payments of amounts due on the Notes in freely negotiable and convertible funds on the relevant due date for reasons beyond its control or that the Specified Currency or any successor currency provided for by law (the "**Successor Currency**") is no longer used for the settlement of international financial transactions, the Issuer may fulfil its payment obligations by making such payments in Euro on the relevant due date on the basis of the Applicable Exchange Rate. Holders shall not be entitled to interest or any additional amounts as a result of such payment. The "**Applicable Exchange Rate**" shall be (i) (if such exchange rate is available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) determined and published by the European Central Bank for the most recent calendar day falling within a reasonable period of time prior to the relevant due date, or (ii) (if such exchange rate is not available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) which the Fiscal Agent has calculated as the arithmetic mean of offered rates concerning the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) quoted to the Fiscal Agent by four leading banks operating in the international foreign exchange market for the most recent calendar day falling within a reasonable (as determined by the Fiscal Agent in its reasonable discretion) period of time prior to the relevant due date, or (iii) (if such exchange rate is not available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) as determined by the Fiscal Agent in its reasonable discretion.]

**[In case of Notes governed by German law insert:**

(3) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearingsystem oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.]

**[4] Zahltag.** Sofern der Fälligkeitstag für eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen ansonsten auf einen Kalendertag fielen, der kein Zahltag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Fälligkeitstag für die Zahlung

**[bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention einfügen:** auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Zahltag handelt, es sei denn, der Fälligkeitstag für diese Zahlung würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung auf den unmittelbar vorausgehenden Kalendertag vorgezogen, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.]

**[bei Anwendung der Following Business Day Convention einfügen:** auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.]

**[bei Anwendung der Preceding Business Day Convention einfügen:** auf den unmittelbar vorausgehenden Kalendertag vorgezogen, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.]

"Zahltag" bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), (i) an dem das Clearingsystem geöffnet ist und (ii) [der ein Geschäftstag (wie in § 1 ([7]) definiert) ist] [an dem **[soweit erforderlich einfügen:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche maßgeblichen Finanzzentren einfügen]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind] **[soweit erforderlich einfügen:** [und] das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolger ("TARGET") geöffnet ist]].

Falls der Fälligkeitstag der Rückzahlung des Nennbetrags der Schuldverschreibungen angepasst wird, ist der Gläubiger nicht berechtigt, Zahlungen aufgrund dieser Anpassung zu verlangen.

**[5] Bezugnahmen auf Kapital.** Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf "Kapital" der

(3) *Discharge.* The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.]

**[4] Payment Business Day.** If the due date for any payment in respect of the Notes would otherwise fall on a calendar day which is not a Payment Business Day (as defined below), the due date for such payment shall be

**[in case Modified Following Business Day Convention applies, insert:** postponed to the next calendar day which is a Payment Business Day unless the due date for such payment would thereby fall into the next calendar month, in which event the due date for such payment shall be the immediately preceding calendar day which is a Payment Business Day.]

**[in case Following Business Day Convention applies, insert:** postponed to the next calendar day which is a Payment Business Day.]

**[in case Preceding Business Day Convention applies, insert:** moved forward to the immediately preceding calendar day which is a Payment Business Day.]

"Payment Business Day" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) (i) on which the Clearing System is open, and (ii) [which is a Business Day (as defined in § 1 ([7]))] [on which **insert, as applicable:** commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[insert all relevant financial centres]** **[insert, as applicable:** [and] the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("TARGET") is open]].

If the due date for the redemption of the principal amount of the Notes is adjusted the Holder shall not be entitled to payments in respect of such adjustment.

**[5] References to Principal.** References in these Terms and Conditions to "principal" in respect of the Notes shall be deemed to

Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen (wie in § 5 (1) angegeben); den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen (wie in § 5 angegeben); **[falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen oder regulatorischen Gründen vorzeitig zurückzahlen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen (wie in § 5 angegeben);] **[falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen (wie in § 5 angegeben)] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge.

## § 5 RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen, vorbehaltlich einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 ([4]) enthaltenen Bestimmungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[Fälligkeitstag einfügen]** (der "Fälligkeitstag") zurückgezahlt. Der "Rückzahlungsbetrag" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem Produkt aus dem Rückzahlungskurs und der festgelegten Stückelung. Der "Rückzahlungskurs" entspricht **[Rückzahlungskurs als Prozentsatz einfügen]** %.

**[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzahlen, einfügen:**

(2) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.*

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Unterabsatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt **[falls die Schuldverschreibungen auch teilweise zurückgezahlt werden können, einfügen:** oder teilweise] an dem (den) Wahl-Rückzahlungstag(en) (Call) zu dem maßgeblichen Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), nebst etwaigen bis zum

include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes (as specified in § 5 (1)); the Early Redemption Amount of the Notes (as specified in § 5); **[in case the Notes are early redeemable at the option of the Issuer for reasons other than for reasons of taxation or regulatory reasons insert:** the Call Redemption Amount of the Notes (as specified in § 5);] **[in case the Notes are early redeemable at the option of the Holder insert:** the Put Redemption Amount of the Notes (as specified in § 5)] and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes.

## § 5 REDEMPTION

(1) *Redemption at Maturity.* Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, and subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 ([4]), the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on **[insert Maturity Date]** (the "Maturity Date"). The "Final Redemption Amount" in respect of each Note shall be the product of the Redemption Price and the Specified Denomination. The "Redemption Price" is **[insert redemption price as a percentage]** per cent.

**[In case the Notes are early redeemable at the option of the Issuer insert:**

(2) *Early Redemption at the Option of the Issuer.*

(a) The Issuer may, upon notice given in accordance with subparagraph (b), redeem all **[in case the Notes may be redeemed also in part, insert:** or some only] of the Notes on the Call Redemption Date(s) at the applicable Call Redemption Amount together with accrued interest, if any, to, but excluding, the (relevant) Call Redemption Date. **[In case of Subordinated Notes insert:** Any such

(maßgeblichen) Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen. **[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** Eine solche vorzeitige Rückzahlung gemäß diesem § 5 (2) ist nur möglich, sofern der Zeitpunkt der Emission mindestens fünf Jahre zurückliegt und die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung nach § 5 (5) erfüllt sind.]

early redemption pursuant to this § 5 (2) shall only be possible at least five years after the date of issuance and where the conditions for an early redemption laid down in § 5 (5) are met.]

<b>Wahl- Rückzahlungstag[ e] (Call):</b>	<b>Wahl- Rückzahlungs[kur s] [kurse] (Call) in %:</b>	<b>Call Redemption Date[s]:</b>	<b>Call Redemption Price[s] in per cent:</b>
<b>[Wahl- Rückzahlungs- tag(e) (Call) einfügen]</b>	<b>[Wahl- Rückzahlungs- kurs/-kurse (Call) einfügen]</b>	<b>[insert Call Redemption Date(s)]</b>	<b>[insert Call Redemption Price(s)]</b>

**"Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call)"** entspricht dem Produkt aus der festgelegten Stückelung und dem maßgeblichen Wahl-Rückzahlungskurs (Call).

**"Call Redemption Amount"** equals the product of the Specified Denomination and the relevant Call Redemption Price.

**[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen, einfügen:** Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz (3) dieses § 5 verlangt hat.]

**[In case the Senior Notes are early redeemable at the option of the Holder insert:** The Issuer may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Holder thereof of its option to require the redemption of such Note under paragraph (3) of this § 5.]

(b) Die Kündigung ist den Gläubigern durch die Emittentin gemäß § 11 bekannt zu geben. Sie ist unwiderruflich und beinhaltet die folgenden Angaben:

(b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with § 11. Such notice shall be irrevocable and shall specify:

(i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;

(i) the series of Notes subject to redemption;

(ii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als 5 Geschäftstage betragen darf]** [Kalendertage] [Geschäftstage] **[im Fall einer Höchstkündigungsfrist einfügen: und nicht mehr als [Höchstkündigungsfrist einfügen]** [Kalendertage] [Geschäftstage]] nach dem Kalendertag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; [und]

(ii) the Call Redemption Date which shall be not less than **[insert Minimum Notice Period, which shall not be less than 5 Business Days]** [calendar days] [Business Days] **[in case of a Maximum Notice Period insert:** nor more than **[insert Maximum Notice Period]** [calendar days] [Business Days]] after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; [and]

(iii) den Wahl-Rückzahlungskurs (Call), zu dem die betreffenden Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden [;und]

(iii) the Call Redemption Price at which such Notes are to be redeemed [; and]

**[falls die Schuldverschreibungen auch teilweise zurückgezahlt werden können, einfügen:**

(iv) eine Erklärung, dass diese Serie teilweise zurückgezahlt wird und den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen.

(c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des maßgeblichen Clearingsystems oder, falls keine solchen Regeln bestehen, in Übereinstimmung mit der herrschenden Marktpraxis ausgewählt. **[Falls die Globalurkunde(n) im NGN-Format begeben werden, einfügen:** Die teilweise Rückzahlung wird in den Registern der ICSDs (nach deren Ermessen) entweder als "pool factor" oder als Reduzierung des Gesamtnennbetrags wiedergegeben.]]

**[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen, einfügen:**

([3]) Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers.

(a) Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach Ausübung des entsprechenden Wahlrechts durch den Gläubiger an (dem) (den) Wahl-Rückzahlungstag(en) (Put) zu dem maßgeblichen Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) zurückzuzahlen.

**Wahl-  
Rückzahlungstag[  
e] (Put):**

**Wahl-  
Rückzahlungs[kur  
s] [kurse] (Put) in  
%:**

**[Wahl-  
Rückzahlungstag(  
e) (Put) einfügen]**

**[Wahl-  
Rückzahlungs-  
kurs/-kurse (Put)  
einfügen]**

"Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put)" entspricht dem Produkt aus der festgelegten Stückelung und dem maßgeblichen Wahl-Rückzahlungskurs (Put).

**[Falls die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind oder falls die Emittentin das Wahlrecht**

**[in case the Notes may be redeemed also in part, insert:**

(iv) that such series is to be redeemed in part only and the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed.

(c) In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System or, if no such rules exist, in accordance with prevailing market practice. **[In case of Global Note(s) to be issued in NGN form insert:** Such partial redemption shall be reflected (at the discretion of the ICSDs) in the records of the ICSDs as either a pool factor or a reduction in the aggregate principal amount.]]

**[In case the Senior Notes are early redeemable at the option of the Holder insert:**

([3]) Early Redemption at the Option of a Holder.

(a) The Issuer shall, upon the exercise of the relevant option by the Holder of any Note, redeem such Note on the Put Redemption Date(s) at the applicable Put Redemption Amount.

**Put Redemption  
Date[s]:**

**Put Redemption  
Price[s] in per  
cent.:**

**[insert Put  
Redemption  
Date(s)]**

**[insert Put  
Redemption  
Price(s)]**

"Put Redemption Amount" equals the product of the Specified Denomination and the relevant Put Redemption Price.

**[In case the Senior Notes are early redeemable for taxation reasons or in case the Senior Notes are early redeemable at the option of the Issuer for reasons other**

**hat, die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:**

Dem Gläubiger steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung die Emittentin zuvor in Ausübung **[falls der Emittentin nur ein Wahlrecht nach diesem § 5 zusteht, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:** ihres Wahlrechts] **[falls der Emittentin mehrere Wahlrechte nach diesem § 5 zustehen, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:** eines ihrer Wahlrechte] nach diesem § 5 verlangt hat.]

(b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als 15 Geschäftstage betragen darf]** [Kalendertage] [Geschäftstage] **[im Fall einer Höchstkündigungsfrist einfügen:** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** [Kalendertage] [Geschäftstage]] vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, an die bezeichnete Geschäftsstelle der Emissionsstelle eine schriftliche Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung (die "**Ausübungserklärung**") zu senden. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird, und (ii) die Wertpapierkennnummern (soweit vergeben) dieser Schuldverschreibungen. Für die Ausübungserklärung kann ein Formblatt, wie es bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle in der deutschen und der englischen Sprache erhältlich ist und das weitere Hinweise enthält, verwendet werden. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wurde, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order.]

**[Falls die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind, einfügen:**

**[4] Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.** Die Schuldverschreibungen können insgesamt,

**than taxation reasons insert:**

The Holder may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Issuer of **[in case the Issuer is entitled to redeem the Notes early pursuant to one of the options set out in this § 5, insert:** its option] **[in case the Issuer is entitled to redeem the Notes early pursuant to several of the options set out in this § 5, insert:** one of its options] to redeem such Note pursuant to this § 5.]

(b) In order to exercise such option, the Holder must, not less than **[insert Minimum Notice Period, which shall not be less than 15 Business Days]** [calendar days] [Business Days] **[in case of a Maximum Notice Period insert:** nor more than **[insert Maximum Notice Period]** [calendar days] [Business Days]] prior to the relevant Put Redemption Date on which such redemption is required to be made as specified in the Put Notice (as defined below), send to the specified office of the Fiscal Agent an early redemption notice in written form (the "**Put Notice**"). No option so exercised may be revoked or withdrawn. The Put Notice shall specify: (i) the total principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised, and (ii) the securities identification numbers (if assigned) of such Notes. The Put Notice may be in the form available from the specified office of the Fiscal Agent, may be in the German or the English language and includes further information. The Issuer shall only be required to redeem Notes in respect of which such option is exercised against delivery of such Notes to the Issuer or to its order.]

**[In case the Senior Notes are early redeemable for reasons of taxation insert:**

**[4] Early Redemption for Reasons of Taxation.** The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in



jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** **[Kalendertagen]** **[Geschäftstagen]** gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § 11 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und jederzeit zurückgezahlt werden, falls die Emittentin bei Fälligkeit zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen gemäß § 7 (1) verpflichtet sein wird, und zwar als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Republik Österreich oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt, diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Kalendertag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam), und eine solche Änderung oder Ergänzung nachgewiesen wurde durch Einreichung durch die Emittentin bei der Emissionsstelle (die eine solche Bestätigung und ein solches Gutachten als ausreichenden Nachweis hierüber anerkennen wird) von (i) einer von zwei bevollmächtigten Vertretern der Emittentin im Namen der Emittentin unterzeichneten Bestätigung, in der ausgeführt wird, dass eine solche Änderung oder Ergänzung eingetreten ist (unabhängig davon, ob eine solche Änderung oder Ergänzung zu diesem Zeitpunkt bereits in Kraft ist), in der die Tatsachen, die hierzu geführt haben, beschrieben werden und festgestellt wird, dass diese Verpflichtung von der Emittentin nicht durch das Ergreifen vernünftiger, ihr zur Verfügung stehender Maßnahmen abgewendet werden kann, und (ii) einem Gutachten eines unabhängigen Rechtsberaters von anerkannter Reputation, besagend, dass eine solche Änderung oder Ergänzung eingetreten ist (unabhängig davon, ob eine solche Änderung oder Ergänzung zu diesem Zeitpunkt bereits in Kraft ist), wobei eine solche Kündigung nicht früher als 90 Kalendertage vor dem frühest möglichen Termin erfolgen darf, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, solche zusätzlichen Beträge in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu zahlen, falls zu diesem Zeitpunkt eine Zahlung fällig wäre. Eine Kündigung darf nicht erfolgen, wenn zu

part, at any time on giving not less than **[insert Minimum Notice Period]** nor more than **[insert Maximum Notice Period]** **[calendar days]** **[Business Days]** prior notice of redemption to the Fiscal Agent and, in accordance with § 11, to the Holders (which notice shall be irrevocable), if at maturity, the Issuer will become obliged to pay Additional Amounts pursuant to § 7 (1) as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Republic of Austria or of any political subdivision or taxing authority thereof or therein, or as a result of any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes is issued, and such amendment or change has been evidenced by the delivery by the Issuer to the Fiscal Agent (who shall accept such certificate and opinion as sufficient evidence thereof) of (i) a certificate signed by two authorised representatives of the Issuer on behalf of the Issuer stating that such amendment or change has occurred (irrespective of whether such amendment or change is then effective), describing the facts leading thereto and stating that such requirement cannot be avoided by the Issuer taking reasonable measures available to it and (ii) an opinion of independent legal advisers of recognised reputation to the effect that such amendment or change has occurred (irrespective of whether such amendment or change is then effective), provided that no such notice of redemption shall be given earlier than 90 calendar days prior to the earliest date on which the Issuer would be obliged to pay such Additional Amounts were a payment in respect of the Notes then due. No such notice of redemption shall be given if at the time such notice is given, the obligation to pay such Additional Amounts does not remain in effect.]

dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigung erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist.]

**[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:**

**[Falls die Emittentin kein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen oder regulatorischen Gründen vorzeitig zurückzahlen, einfügen:**

(2) *Keine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.* Mit Ausnahme einer vorzeitigen Rückzahlung nach § 5 (3) oder § 5 (4) ist die Emittentin nicht berechtigt, die Schuldverschreibungen vor ihrem Fälligkeitstag zu kündigen und vorzeitig zurückzahlen.]

(3) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, jederzeit nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** **[Kalendertagen]** **[Geschäftstagen]** gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § 11 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und zurückgezahlt werden, falls sich die geltende steuerliche Behandlung der betreffenden Schuldverschreibungen ändert, diese Änderung wesentlich ist und zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war und sofern die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung nach § 5 (5) erfüllt sind.

(4) *Vorzeitige Rückzahlung aus regulatorischen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit vor ihrem Fälligkeitstag mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** **[Kalendertagen]** **[Geschäftstagen]** gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § 11 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und zurückgezahlt werden, wenn sich die aufsichtsrechtliche Einstufung der Schuldverschreibungen ändert, was wahrscheinlich zu ihrem gänzlichen Ausschluss aus den Eigenmitteln oder ihrer Neueinstufung als

**[In case of Subordinated Notes insert:**

**[In case the Notes are not early redeemable at the option of the Issuer for reasons other than for taxation or regulatory reasons insert:**

(2) *No Early Redemption at the Option of the Issuer.* The Notes may not be redeemed at the option of the Issuer prior to their Maturity Date other than in case of an early redemption pursuant to § 5 (3) or § 5 (4).]

(3) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time on giving not less than **[insert Minimum Notice Period]** nor more than **[insert Maximum Notice Period]** **[calendar days]** **[Business Days]** prior notice of redemption to the Fiscal Agent and, in accordance with § 11, to the Holders (which notice shall be irrevocable), if there is a change in the applicable tax treatment of the Notes which is material and was not reasonably foreseeable at the time of their issuance, and where the conditions for an early redemption laid down in § 5 (5) are met.

(4) *Early Redemption for Regulatory Reasons.* The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time prior to their Maturity Date on giving not less than **[insert Minimum Notice Period]** nor more than **[insert Maximum Notice Period]** **[calendar days]** **[Business Days]** prior notice of redemption to the Fiscal Agent and, in accordance with § 11, to the Holders (which notice shall be irrevocable), if there is a change in the regulatory classification of the Notes that would be likely to result in their exclusion in full from own funds or reclassification as a lower quality form of own funds, and provided that the following conditions are met: (i) the Competent Authority (as defined below) considers such a change to be sufficiently

Eigenmittel geringerer Qualität führen würde, und vorausgesetzt, dass die folgenden Bedingungen erfüllt sind: (i) die Zuständige Behörde (wie nachstehend definiert) hält es für ausreichend sicher, dass eine solche Änderung stattfindet; (ii) die Emittentin weist der Zuständigen Behörde hinreichend nach, dass zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen die aufsichtsrechtliche Neueinstufung nicht vorherzusehen war; und (iii) die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung nach § 5 (5) sind erfüllt.

(5) *Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung.* Eine vorzeitige Rückzahlung nach diesem § 5 setzt voraus, dass die Zuständige Behörde der Emittentin zuvor die Erlaubnis zur Rückzahlung der Schuldverschreibungen erteilt hat, wobei diese Erlaubnis unter anderem voraussetzen kann, dass:

- (i) die Emittentin zuvor oder gleichzeitig mit der Rückzahlung die Schuldverschreibungen durch Eigenmittelinstrumente zumindest gleicher Qualität ersetzt, die im Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind; oder
- (ii) die Emittentin der Zuständigen Behörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die Eigenmittel der Emittentin nach der Rückzahlung die Anforderungen nach Artikel 92 (1) der CRR und die kombinierte Kapitalpufferanforderung iSd Artikels 128 Nr 6 der CRD IV um eine Spanne übertreffen würden, die die Zuständige Behörde auf Grundlage des Artikels 104 (3) der CRD IV gegebenenfalls für erforderlich hält.

Wobei:

**"Zuständige Behörde"** bezeichnet die zuständige Behörde gemäß Artikel 4 (1) (40) der CRR, die für die Beaufsichtigung der Emittentin und/oder der Erste Group verantwortlich ist.

**"CRD IV"** bezeichnet die Richtlinie 2013/36/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über den Zugang zur Tätigkeit von Kreditinstituten und die Beaufsichtigung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen (*Capital Requirements Directive IV – CRD IV*), wie in Österreich umgesetzt und

certain; (ii) the Issuer demonstrates to the satisfaction of the Competent Authority that the regulatory reclassification of the Notes was not reasonably foreseeable at the time of their issuance; and (iii) the conditions for early redemption laid down in § 5 (5) are met.

(5) *Conditions for Early Redemption.* Any early redemption pursuant to this § 5 requires that the Competent Authority has granted the Issuer the prior permission for the redemption, whereas such permission may, *inter alia*, require that:

- (i) earlier than or at the same time as the redemption, the Issuer replaces the Notes with own funds instruments of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of the Issuer; or
- (ii) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority that the own funds of the Issuer would, following the redemption, exceed the requirements laid down in Article 92(1) of the CRR and the combined buffer requirement as defined in point (6) of Article 128 of the CRD IV by a margin that the Competent Authority may consider necessary on the basis of Article 104(3) of the CRD IV.

Whereas:

**"Competent Authority"** means the competent authority pursuant to Article 4(1)(40) of the CRR which is responsible to supervise the Issuer and/or the Erste Group.

**"CRD IV"** means the Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on access to the activity of credit institutions and the prudential supervision of credit institutions and investment firms (*Capital Requirements Directive IV*), as implemented in Austria and

in der jeweils geltenden Fassung.]

**[Falls der Gläubiger kein Wahlrecht hat, die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen, sowie im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:**

**[6]** Keine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers. Die Gläubiger haben kein Recht, die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu verlangen.]

**[4]/[7]** Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.

**[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** Im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung gemäß § 5 (3) oder § 5 (4) werden die Schuldverschreibungen zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zurückgezahlt.] Für die Zwecke von **[falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen oder regulatorischen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind, einfügen:** diesem § 5] **[falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind und falls es sich um nicht nachrangige Schuldverschreibungen handelt, einfügen:** und] **[im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** § 9] berechnet sich der "vorzeitige Rückzahlungsbetrag" nach der folgenden Formel:

Ausgabekurs x Stückelung x (1 + Emissionsrendite)<sup>N</sup>,

wobei

"Begebungstag" ist **[Begebungstag einfügen]**;

"Ausgabekurs" entspricht **[Ausgabekurs einfügen]** %;

"Emissionsrendite" entspricht **[als Prozent ausgedrückte Emissionsrendite einfügen]** % und berechnet sich auf Basis des Ausgabekurses am Begebungstag, und

"N" entspricht der Anzahl der Kalendertage im Zeitraum vom Begebungstag (einschließlich) bis zu dem Kalendertag (ausschließlich), an dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden (der "Berechnungszeitraum") unter Berücksichtigung des anwendbaren Zinstagequotienten.

as amended from time to time.]

**[In case the Senior Notes are not early redeemable at the option of the Holder and in case of Subordinated Notes insert:**

**[6]** No Early Redemption at the Option of a Holder. The Holders do not have a right to demand the early redemption of the Notes.]

**[4]/[7]** Early Redemption Amount.

**[In case of Subordinated Notes insert:** In case of an early redemption pursuant to § 5 (3) or § 5 (4), the Notes will be redeemed at their Early Redemption Amount (as defined below).] For purposes of **[in case the Notes are early redeemable for reasons of taxation or regulatory reasons insert:** this § 5] **[in case the Notes are early redeemable for reasons of taxation and in case of Senior Notes insert:** and] **[in case of Senior Notes insert:** § 9], the "Early Redemption Amount" of a Note shall be calculated in accordance with the following formula:

Issue Price x Specified Denomination x (1 + Issue Yield)<sup>N</sup>,

where

"Issue Date" means **[insert Issue Date]**;

"Issue Price" means **[insert Issue Price]** per cent.;

"Issue Yield" means **[insert Issue Yield expressed as a percentage]** per cent. and is calculated on the basis of the issue price on the Issue Date, and

"N" means the number of calendar days in the period from, and including, the Issue Date to, and excluding, the date on which the Notes shall become due and repayable (the "Calculation Period") calculated on the basis of the applicable Day Count Fraction.

**§ 6**  
**DIE EMISSIONSSTELLE**  
**UND DIE ZAHLSTELLE[N]**

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstellen.* Die anfänglich bestellte Emissionsstelle und die anfänglich bestellte Hauptzahlstelle **[falls (eine) weitere Zahlstelle(n) ernannt werden sollen, einfügen:** und die anfänglich bestellte(n) Zahlstelle(n)] und ihre anfänglich bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Emissionsstelle und Hauptzahlstelle:

**[Falls BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch als Emissions- und Hauptzahlstelle ernannt werden soll, einfügen:**

BNP Paribas Securities Services,  
Luxembourg Branch  
33, rue de Gasperich  
5826 Hesperange  
Großherzogtum Luxemburg]

**[Falls Erste Group Bank AG als Emissions- und Hauptzahlstelle ernannt werden soll, einfügen:**

Erste Group Bank AG  
Graben 21  
1010 Wien  
Österreich]

**[Falls eine andere Emissions- und Hauptzahlstelle ernannt werden soll, sind ihr Name und ihre anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle einzufügen.]**

**[Falls eine zusätzliche oder andere Zahlstelle ernannt werden soll, sind ihr Name und ihre anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle einzufügen.]**

Soweit in diesen Emissionsbedingungen der Begriff "Zahlstelle(n)" erwähnt wird, so schließt dieser Begriff die Hauptzahlstelle mit ein.

Die Emissionsstelle und die Zahlstelle(n) behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle oder einer Zahlstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere

**§ 6**  
**FISCAL AGENT**  
**AND PAYING AGENT[S]**

(1) *Appointment; Specified Offices.* The initial Fiscal Agent and the initial Principal Paying Agent **[in case (a) further paying agent(s) shall be appointed, insert:** and the initial Paying Agent(s)] and their respective initial specified offices are:

Fiscal Agent and Principal Paying Agent:

**[In case BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch shall be appointed as initial Fiscal and Principal Paying Agent insert:**

BNP Paribas Securities Services,  
Luxembourg Branch  
33, rue de Gasperich  
5826 Hesperange  
Grand Duchy of Luxembourg]

**[In case Erste Group Bank AG shall be appointed as initial Fiscal and Principal Paying Agent insert:**

Erste Group Bank AG  
Graben 21  
1010 Vienna  
Austria]

**[In case another Fiscal and Principal Paying Agent shall be appointed, insert its name and initial specified office.]**

**[In case an additional or other paying agent shall be appointed, insert its name and initial specified office.]**

Where these Terms and Conditions refer to the term "Paying Agent(s)", such term shall include the Principal Paying Agent.

The Fiscal Agent and the Paying Agent(s) reserve the right at any time to change their respective specified office to some other specified office in the same city.

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent or any Paying Agent and to appoint another Fiscal Agent or additional or

Emissionsstelle oder zusätzliche oder andere Zahlstellen zu bestellen. Die Emittentin wird jedoch jederzeit (i) eine Emissionsstelle unterhalten [,] [und] (ii) solange die Schuldverschreibungen an einer Wertpapierbörse notiert sind, eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle an einem Orte unterhalten, den die Regeln dieser Börse oder ihrer Aufsichtsbehörde[n] verlangen **[im Fall von Zahlungen in U.S.-Dollar einfügen: [,] [und] [(iii)]** falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in U.S.-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York unterhalten]. Die Emittentin wird die Gläubiger von jeder Änderung, Abberufung, Bestellung oder jedem sonstigen Wechsel sobald wie möglich nach Eintritt der Wirksamkeit einer solchen Veränderung informieren.

Die Emittentin verpflichtet sich, (soweit dies möglich ist) eine Zahlstelle in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union zu unterhalten, in dem sie nicht zur Vornahme von steuerlichen Abzügen nach Maßgabe der Richtlinie 2003/48/EG des Rates oder einer anderen Richtlinie der Europäischen Union oder Rechtsnorm verpflichtet ist, die der Umsetzung der Schlussfolgerungen des Treffens des ECOFIN-Rates vom 26.–27. November 2000 über die Besteuerung von Einkommen aus Geldanlagen dient, einer solchen Richtlinie entspricht oder zu deren Anpassung eingeführt wird.

(3) *Beauftragte der Emittentin.* Die Emissionsstelle und die Zahlstellen handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern; es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

(4) *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Emissionsstelle für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern keine vorsätzliche

other Paying Agents. The Issuer shall at all times maintain (i) a Fiscal Agent [,] [and] (ii) so long as the Notes are listed on a stock exchange, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in such place as may be required by the rules of such stock exchange or its supervisory [authority] [authorities] **[in case of payments in U.S. Dollars insert: [,] [and] [(iii)]** if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in U.S. Dollars, a Paying Agent with a specified office in New York]. The Issuer will give notice to the Holders of any variation, termination, appointment or any other change as soon as possible upon the effectiveness of such change.

The Issuer undertakes, to the extent this is possible, to maintain a Paying Agent in a member state of the European Union in which it shall not be obliged to withhold or deduct tax pursuant to European Council Directive 2003/48/EC or any other directive implementing the conclusions of the ECOFIN Council meeting of 26–27 November 2000 on the taxation of savings income or any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such Directive.

(3) *Agents of the Issuer.* The Fiscal Agent and the Paying Agents act solely as agents of the Issuer and do not have any obligations towards or relationship of agency or trust to any Holder.

(4) *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of these Terms and Conditions by the Fiscal Agent shall (in the absence of wilful default, bad faith or manifest error) be binding on the Issuer, the

Pflichtverletzung, kein böser Glaube und kein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Zahlstellen und die Gläubiger bindend, und, sofern keiner der vorstehend genannten Umstände vorliegt, haftet die Emissionsstelle nicht gegenüber der Emittentin, den Zahlstellen oder den Gläubigern im Zusammenhang mit der Ausübung oder Nichtausübung ihrer Rechte und Pflichten und ihres Ermessens gemäß solchen Bestimmungen.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, die gegen eine Dauerglobalurkunde ausgetauscht werden soll, oder im Fall von Zahlungen in U.S.-Dollar einfügen:**

(5) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen bezeichnet "**Vereinigte Staaten**" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).]

## § 7 STEUERN

(1) *Generelle Besteuerung.* Sämtliche Zahlungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen durch oder im Namen der Emittentin sind frei von und ohne Einbehalt oder Abzug von Steuern, Gebühren, Veranlagungen oder öffentlichen Abgaben welcher Art auch immer, die von oder innerhalb der Republik Österreich durch irgendeine Abgabenbehörde angelastet, auferlegt, eingehoben, vereinnahmt, einbehalten oder veranschlagt werden, zu leisten, sofern ein derartiger Einbehalt oder Abzug nicht gesetzlich vorgesehen ist.

**[Falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen:** In diesem Fall wird die Emittentin jene zusätzlichen Beträge (die "**zusätzlichen Beträge**") an den Gläubiger zahlen, die erforderlich sind, um den Gläubiger so zu stellen, als hätte er die Beträge ohne Einbehalt oder Abzug erhalten, ausgenommen dass keine derartigen zusätzlichen Beträge hinsichtlich einer Schuldverschreibung zahlbar sind:

(a) an einen Gläubiger oder an einen Dritten im Namen des Gläubigers, der zur Zahlung solcher Steuern, Abgaben, Veranlagungen

Paying Agents and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer, the Paying Agents or the Holders shall attach to the Fiscal Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.

**[In case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note, which will be exchanged for a Permanent Global Note, or in case of payments in U.S. Dollars insert:**

(5) *United States.* For purposes of these Terms and Conditions, "**United States**" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).]

## § 7 TAXATION

(1) *General Taxation.* All payments by or on behalf of the Issuer in respect of the Notes shall be made free and clear of, and without withholding or deduction for, any taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature imposed, levied, collected, withheld or assessed by or within the Republic of Austria or by any authority therein or thereof having power to tax, unless such withholding or deduction is required by law.

**[If the Notes are subject to Early Redemption for reasons of taxation insert:** In that event, the Issuer shall pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") to the Holder as shall result in receipt by that Holder of such amounts as would have been received by it had no such withholding or deduction been required, except that no such Additional Amounts shall be payable with respect to any Note:

(a) to, or to a third party on behalf of, a Holder who is liable to such taxes, duties, assessments or governmental charges in

oder öffentlicher Abgaben hinsichtlich einer Schuldverschreibung aufgrund einer anderen Verbindung mit der Republik Österreich als jene der bloßen Inhaberschaft einer Schuldverschreibung verpflichtet ist; oder

(b) die zur Zahlung mehr als 30 Kalendertage nach dem Zeitpunkt vorgelegt wird, an dem eine Zahlung erstmals fällig wird, oder (falls ein fälliger Betrag unrechtmäßig zurückgehalten oder verweigert wird) nach dem Zeitpunkt, an dem eine vollständige Bezahlung des ausstehenden Betrags erfolgt, oder (falls früher) nach dem Zeitpunkt, der sieben Kalendertage nach jenem Kalendertag liegt, an dem eine Mitteilung an die Gläubiger ordnungsgemäß gemäß § 11 erfolgt, wonach bei weiterer Vorlage der Schuldverschreibungen die Zahlung erfolgen wird, vorausgesetzt, dass die Zahlung tatsächlich bei Vorlage durchgeführt wird, außer in dem Ausmaß, in dem der Gläubiger zu zusätzlichen Beträgen bei Vorlage zur Zahlung am 30. Kalendertag berechtigt gewesen wäre; oder

(c) sofern ein solcher Einbehalt oder Abzug auf Zahlungen an eine natürliche Person auferlegt wird und nach Maßgabe der Richtlinie 2003/48/EG des Rates oder einer anderen Richtlinie der Europäischen Union oder Rechtsnorm, die der Umsetzung der Schlussfolgerungen des Treffens des ECOFIN-Rates vom 26.–27. November 2000 über die Besteuerung von Einkünften aus Geldanlagen dient, einer solchen Richtlinie entspricht oder zu deren Anpassung eingeführt wird, gemacht werden muss; oder

(d) die durch oder im Namen eines Gläubigers zur Zahlung vorgelegt wird, der in der Lage gewesen wäre, einen solchen Einbehalt oder Abzug durch Vorlage der betreffenden Schuldverschreibung bei einer anderen Zahlstelle in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union zu vermeiden.]]

(2) *US Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)*. Die Emittentin ist berechtigt, von den an einen Gläubiger oder einen an den Schuldverschreibungen wirtschaftlich Berechtigten unter den Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträgen diejenigen Beträge einzubehalten oder abzuziehen, die erforderlich sind, um eine etwaige Steuer zu zahlen, die die Emittentin gemäß den Artikeln 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code von 1986 (der "**Kodex**"), etwaigen unter dem Kodex erlassenen Verordnungen oder

respect of such Note by reason of its having some connection with the Republic of Austria other than the mere holding of the Note; or

(b) presented for payment more than 30 calendar days after the date on which payment in respect of it first becomes due or (if any amount of the money payable is improperly withheld or refused) the date on which payment in full of the amount outstanding is made or (if earlier) the date seven calendar days after that on which notice is duly given to the Holders in accordance with § 11 that, upon further presentation of the Notes being made, such payment will be made, provided that payment is in fact made upon such presentation, except to the extent that the Holder would have been entitled to such Additional Amounts on presenting the Note for payment on the thirtieth such calendar day; or

(c) where such withholding or deduction is imposed on a payment to an individual and is required to be made pursuant to European Council Directive 2003/48/EC or any other European Union Directive implementing the conclusions of the ECOFIN Council meeting of 26-27 November 2000 on the taxation of savings or any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such Directive; or

(d) presented for payment by or on behalf of a Holder who would have been able to avoid such withholding or deduction by presenting the relevant Note to another Paying Agent in a Member State of the European Union.]]

(2) *U.S. Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)*. The Issuer is authorised to withhold or deduct from amounts payable under the Notes to a Holder or beneficial owner of Notes sufficient funds for the payment of any tax that it is required by law to withhold or deduct pursuant to Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "**Code**"), any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental agreement thereto ("**FATCA**") (including



eingegangenen Vereinbarungen, amtlichen Auslegungen des Kodex oder etwaigen Gesetzen, die der Umsetzung zwischenstaatlicher Vereinbarungen im Zusammenhang mit dem Kodex dienen ("FATCA") (einschließlich aufgrund eines mit einer Steuerbehörde auf freiwilliger Basis abgeschlossenen Vertrags (wie in Artikel 1471(b) des Kodex beschrieben) (der "FATCA-Vertrag")) einzubehalten oder abzuziehen gesetzlich verpflichtet ist. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, irgendwelche zusätzlichen Beträge aufgrund einer Quellensteuer, die sie oder ein Intermediär im Zusammenhang mit FATCA einbehält, zu zahlen. Zur Klarstellung wird festgestellt, dass der Einbehalt oder Abzug von Beträgen, die im Zusammenhang mit einem FATCA-Vertrag einbehalten oder abgezogen werden, als aufgrund Gesetzes einbehalten oder abgezogen gelten.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:**

**§ 8  
VORLEGUNGSFRIST**

Die in § 801 Abs. 1 S. 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre abgekürzt.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen, einfügen:**

**§ 8  
VERJÄHRUNG**

Ansprüche gegen die Emittentin auf Zahlungen hinsichtlich der Schuldverschreibungen verjähren und werden unwirksam, wenn diese nicht innerhalb von dreißig Jahren nach dem maßgeblichen Fälligkeitstag geltend gemacht werden.]

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen und fundierten Darlehen) einfügen:**

**§ 9  
KÜNDIGUNG**

(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen gemäß Absatz (2) zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem vorzeitigen

under a voluntary agreement entered into with a taxing authority as described in Section 1471(b) of the Code (the "FATCA Agreement"). The Issuer will not be required to make any payment of additional amounts for or on account of any withholding tax deducted by the Issuer or an intermediary in compliance with FATCA. For the avoidance of doubt, the withholding or deduction of any amounts which are withheld or deducted pursuant to a FATCA Agreement shall be treated as being required by law.

**[In case of Notes governed by German law insert:**

**§ 8  
PRESENTATION PERIOD**

The presentation period provided in § 801 (1) sentence 1 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) is reduced to ten years for the Notes.]

**[In case of Notes governed by Austrian law insert:**

**§ 8  
PRESCRIPTION**

Claims against the Issuer for payment in respect of the Notes shall be prescribed and become void unless made within thirty years after the relevant due date.]

**[In case of Senior Notes (other than mortgage Darlehen, Öffentliche Darlehen) and covered bonds (fundierte Darlehen) insert:**

**§ 9  
ACCELERATION**

(1) *Events of Default.* Each Holder shall be entitled to declare its Notes due in accordance with paragraph (2) and demand immediate redemption thereof at the Early

Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 angegeben) zu verlangen, falls:

(a) Zahlungsverzug von Kapital hinsichtlich der Schuldverschreibungen für einen Zeitraum von sieben Kalendertagen ab dem maßgeblichen Fälligkeitstag (einschließlich) vorliegt; oder

(b) die Emittentin es unterlässt, seitens der Emittentin zu erfüllende oder einzuhaltende und in den Emissionsbedingungen enthaltene Zusicherungen, Bedingungen oder Bestimmungen (abgesehen von der Verpflichtung zur Zahlung des Kapitals gemäß den Schuldverschreibungen) zu erfüllen oder einzuhalten, wenn dieser Verzugsfall keiner Heilung zugänglich ist oder innerhalb von 45 Kalendertagen nach Mitteilung über einen solchen Verzugsfall an die bezeichnete Geschäftsstelle der Emissionsstelle durch einen Gläubiger nicht geheilt wird; oder

(c) über das Vermögen der Emittentin das Insolvenzverfahren (Konkursverfahren) eröffnet, das Geschäftsaufsichtsverfahren nach österreichischem Bankwesengesetz (oder einer anderen künftig anwendbaren Norm) eingeleitet oder eine aufsichtsbehördliche Maßnahme durch die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (oder eine andere künftig hierfür zuständige Behörde) mit dem Effekt einer befristeten Forderungsstundung ergriffen wird oder wenn die Emittentin abgewickelt oder aufgelöst werden soll, außer für Zwecke der Sanierung, Verschmelzung oder des Zusammenschlusses, wenn der Rechtsnachfolger alle Verpflichtungen der Emittentin im Hinblick auf die Schuldverschreibungen übernimmt.

(2) *Benachrichtigung.* Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß Absatz (1), erfolgt nach Maßgabe des § 11 (3).]

**[Im Fall von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen und fundierten Darlehen einfügen:**

**§ 9  
KÜNDIGUNG**

(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen gemäß Absatz (2) zu kündigen und deren

Redemption Amount (as specified in § 5) in the event that:

(a) default is made on the payment of principal in respect of the Notes for a period of seven calendar days from (and including) the relevant due date; or

(b) the Issuer fails to perform or observe any covenant, condition or provision contained in the Terms and Conditions (other than any obligation for the payment of principal in respect of the Notes) which it is obliged to perform and observe, which default is incapable of remedy or is not remedied within 45 calendar days after notice of such default shall have been given to the Fiscal Agent at its specified office by any Holder; or

(c) insolvency (bankruptcy) proceedings or special receivership proceedings (*Geschäftsaufsichtsverfahren*) pursuant to the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz*) (or any other regulation applicable in the future) are commenced against assets of the Issuer, or if the Austrian Financial Market Authority (or any other authority competent for such matters in the future) institutes regulatory measures (*aufsichtsbehördliche Maßnahmen*) with the effect of a temporary moratorium or if the Issuer shall be wound up or dissolved, otherwise than for the purposes of reconstruction, merger or amalgamation in which the successor entity assumes all the obligations of the Issuer with respect to the Notes.

(2) *Notice.* Any notice, including any notice declaring Notes due in accordance with paragraph (1), shall be made in accordance with § 11 (3).]

**[In case of mortgage loans, public loans (mortgage loans), and covered bonds (funded loans) insert:**

**§ 9  
ACCELERATION**

(1) *Events of Default.* Each Holder shall be entitled to declare its Notes due in accordance with paragraph (2) and demand

sofortige Rückzahlung zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 angegeben) zu verlangen, falls Zahlungsverzug von Kapital hinsichtlich der Schuldverschreibungen für einen Zeitraum von sieben Kalendertagen ab dem maßgeblichen Fälligkeitstag (einschließlich) vorliegt.

(2) *Benachrichtigung.* Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß Absatz (1), erfolgt nach Maßgabe des § 11 (3).]

**[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:**

### § 9

#### NICHTZAHLUNG UND INSOLVENZ

(1) *Nichtzahlung und Insolvenz.* Jeder Gläubiger ist in jedem der in den Unterabsätzen (a) und (b) bezeichneten Fälle (außer wenn über das Vermögen der Emittentin das Insolvenzverfahren (Konkursverfahren) eröffnet wird) berechtigt, nach schriftlicher Mitteilung an die Emittentin, die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (oder eine andere, künftig hierfür zuständige Behörde) vom Vorliegen eines solchen Ereignisses zu informieren und anzuregen, dass die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (oder eine andere, künftig hierfür zuständige Behörde) beim zuständigen Gericht in Wien die Einleitung eines Insolvenzverfahrens über das Vermögen der Emittentin beantragt:

(a) Zahlungsverzug von Kapital hinsichtlich der Schuldverschreibungen für einen Zeitraum von sieben Kalendertagen ab dem maßgeblichen Fälligkeitstag (einschließlich) liegt vor; oder

(b) über die Emittentin wird das Geschäftsaufsichtsverfahren nach österreichischem Bankwesengesetz (oder einer anderen künftig anwendbaren Norm) eingeleitet oder eine aufsichtsbehördliche Maßnahme durch die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (oder eine andere künftig hierfür zuständige Behörde) mit dem Effekt einer befristeten Forderungsstundung ergriffen oder die Emittentin soll abgewickelt oder aufgelöst werden, außer für Zwecke der Sanierung, Verschmelzung oder des Zusammenschlusses, wenn der Rechtsnachfolger alle Verpflichtungen der

immediate redemption thereof at the Early Redemption Amount (as specified in § 5) in the event that default is made on the payment of principal in respect of the Notes for a period of seven calendar days from (and including) the relevant due date.

(2) *Notice.* Any notice, including any notice declaring Notes due in accordance with paragraph (1), shall be made in accordance with § 11 (3).]

**[In case of Subordinated Notes insert:**

### § 9

#### NON-PAYMENT AND INSOLVENCY

(1) *Non-payment and Insolvency.* Each Holder shall be entitled in any event contemplated in sub-paragraphs (a) and (b) (other than in case of insolvency (bankruptcy) proceedings are commenced against assets of the Issuer), upon sending a written notice to the Issuer, to inform the Austrian Financial Market Authority (or any other authority competent for such matters in the future) of the occurrence of such event and propose that the Austrian Financial Market Authority (or any other authority competent for such matters in the future) applies to the competent court in Vienna for the commencement of bankruptcy proceedings against the assets of the Issuer:

(a) default is made on the payment of principal in respect of the Notes for a period of seven calendar days from (and including) the relevant Maturity Date; or

(b) special receivership proceedings (*Geschäftsaufsichtsverfahren*) pursuant to the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz*) (or any other regulation applicable in the future) are commenced against the Issuer, or the Austrian Financial Market Authority (or any other authority competent for such matters in the future) institutes regulatory measures (*aufsichtsbehördliche Maßnahmen*) with the effect of a temporary moratorium or the Issuer shall be wound up or dissolved, otherwise than for the purposes of reconstruction, merger or amalgamation in which the successor entity assumes all the obligations of the Issuer with respect to the Notes.

Emittentin im Hinblick auf die Schuldverschreibungen übernimmt.

(2) Jeder Gläubiger ist berechtigt, wenn ein Insolvenzverfahren über das Vermögen der Emittentin eingeleitet wird, einen Antrag bei diesem Gericht zu stellen, womit die Zahlung aller gemäß den Schuldverschreibungen fälligen Kapitalbeträge und allen zusätzlichen Beträgen begehrt wird.]

### § 10

#### BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG

(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (mit Ausnahme des Kalendertags der Begebung und/oder des Ausgabekurses) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.

(2) *Ankauf.* Die Emittentin und jede ihrer Tochtergesellschaften sind berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin oder ihrer Tochtergesellschaft erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin bzw. dieser Tochtergesellschaft von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden. **[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** Ein solcher Ankauf ist nur unter Beachtung aller anwendbaren aufsichtsrechtlichen und sonstigen gesetzlichen Beschränkungen und unter der Voraussetzung, dass die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung nach § 5 (5) erfüllt sind, möglich.]

"Tochtergesellschaft" bezeichnet entweder:

(i) jede Gesellschaft, die, direkt oder indirekt, kontrolliert wird oder deren ausgegebenes Grundkapital (oder dessen Äquivalent) wirtschaftlich von der Emittentin und/oder einer oder mehrerer ihrer Tochtergesellschaften zu mindestens 50 % gehalten wird. Dass eine Gesellschaft durch einen anderen kontrolliert wird, bedeutet, dass der andere (entweder direkt oder indirekt und durch Eigentum von Grundkapital, den Besitz von Stimmrechten, Vertrag oder auf andere Weise) das Recht

(2) Each Holder shall be entitled, if insolvency proceedings are commenced against assets of the Issuer, to file an application in such court demanding payment of all principal amounts due under the Notes together with any Additional Amount.]

### § 10

#### FURTHER ISSUES OF NOTES, PURCHASES AND CANCELLATION

(1) *Further Issues of Notes.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms as the Notes in all respects (except for the issue date and/or issue price) so as to form a single series with the Notes.

(2) *Purchases.* The Issuer and any of its Subsidiaries may at any time purchase Notes in the open market or otherwise at any price. Notes purchased by the Issuer or the Subsidiary may, at the option of the Issuer or such Subsidiary, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation. **[In case of Subordinated Notes insert:** No such purchase shall be possible unless all applicable regulatory and other statutory restrictions are observed and provided that the conditions for early redemption laid down in § 5 (5) are met.]

"Subsidiary" means either:

(i) any company which is then, directly or indirectly, controlled, or at least 50 per cent. of whose issued equity share capital (or equivalent) is then beneficially owned, by the Issuer and/or one or more of its Subsidiaries. For a company to be controlled by another means that the other (whether directly or indirectly and whether by the ownership of share capital, the possession of voting power, contract or otherwise) has the power to appoint and/or remove all or the majority of the members of the management board or

hat, alle Mitglieder oder die Mehrheit der Mitglieder des Vorstands oder des Geschäftsführungsorgans dieser Gesellschaft zu besetzen und/oder zu entfernen oder die Gesellschaft auf andere Weise kontrolliert oder die Befugnis hat, die Geschäfte und die Politik dieser Gesellschaft zu kontrollieren; oder

(ii) jede Gesellschaft, die in Übereinstimmung mit International Financial Reporting Standards als Tochtergesellschaft der Emittentin betrachtet wird.

(3) *Entwertung.* Sämtliche vollständig getilgten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

### § 11 MITTEILUNGEN

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:**

(1) *Mitteilungen der Emittentin.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen der Emittentin sind in den gesetzlich bestimmten Medien und in elektronischer Form auf der Internetseite der Emittentin ([www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)) zu veröffentlichen. Jede derartig erfolgte Mitteilung gilt am fünften Kalendertag nach der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am fünften Kalendertag nach der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

**[Nur einfügen, wenn keine Zulassung zum Handel an einem regulierten Markt vorgesehen ist und die Emittentin den Gläubigern Mitteilungen direkt übermitteln möchte:**

Die Emittentin ist außerdem jederzeit berechtigt, Mitteilungen direkt an der Emittentin bekannte Gläubiger zu übermitteln.

Ein "**der Emittentin bekannter Gläubiger**" bezeichnet einen Gläubiger, dessen Kontaktdaten der Emittentin bekannt sind.

Jede derartig erfolgte Mitteilung gilt mit Zugang beim Gläubiger als wirksam erfolgt.

Sofern der Emittentin alle Gläubiger einer Serie von Schuldverschreibungen bekannt sind, ist sie berechtigt, Mitteilungen nur direkt an die Gläubiger zu übermitteln. Die Emittentin muss dann keine Mitteilung gemäß Satz 1 veröffentlichen.

other governing body of that company or otherwise controls or has the power to control the affairs and policies of that company; or

(ii) any company regarded as a subsidiary of the Issuer in accordance with International Financial Reporting Standards.

(3) *Cancellation.* All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

### § 11 NOTICES

**[In case of Notes governed by German law insert:**

(1) *Notices of the Issuer.* All notices of the Issuer concerning the Notes shall be published in such media as determined by law and in electronic form on the website of the Issuer ([www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the fifth calendar day following the date of such publication (or, if published more than once, on the fifth calendar day following the date of the first such publication).

**[Insert only if the Notes are not intended to be admitted to trading on a regulated market and the Issuer wishes to send notices directly to the Holders:**

The Issuer is, in addition, at any time entitled to send notices directly to Holders known to the Issuer.

A "**Holder known to the Issuer**" means a Holder whose contact details are known to the Issuer.

Any such notice shall be deemed to have been validly given upon receipt by the Holder.

If all Holders of a Series of Notes are known to the Issuer, the Issuer is entitled to send notices exclusively directly to the Holders. In this case, the Issuer does not have to publish a notice pursuant to sentence 1.

Etwaige gesetzliche Mitteilungspflichten bleiben hiervon unberührt.

Jeder Gläubiger kann der Emittentin seine Kontaktdaten (Name [,] Anschrift [,] [und] [Telefaxnummer] [und] [Emailadresse] durch Übersendung an folgende Anschrift mitteilen: Erste Group Bank AG, Graben 21, 1010 Wien, Österreich.

Nach einer solchen Mitteilung an die Emittentin gilt der jeweilige Gläubiger als ein der Emittentin bekannter Gläubiger.]

(2) *Veröffentlichung von Mitteilungen der Emittentin über das Clearingsystem.* Soweit die Veröffentlichung von Mitteilungen nach Absatz (1) rechtlich nicht mehr erforderlich ist, ist die Emittentin berechtigt, eine Veröffentlichung in den in Absatz (1) genannten Medien durch Übermittlung von Mitteilungen an das Clearingsystem zur Weiterleitung durch das Clearingsystem an die Gläubiger zu ersetzen. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Kalendertag nach dem Kalendertag der Mitteilung an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen, einfügen:**

(1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Tatsachenmitteilungen sind im Internet auf der Internetseite der Emittentin ([www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)) zu veröffentlichen. Jede derartige Tatsachenmitteilung gilt mit dem fünften Kalendertag nach dem Kalendertag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem fünften Kalendertag nach dem Kalendertag der ersten solchen Veröffentlichung) als übermittelt. Allfällige börsenrechtliche Veröffentlichungsvorschriften bleiben hiervon unberührt. Rechtlich bedeutsame Mitteilungen werden an die Gläubiger im Wege der depotführenden Stelle übermittelt. Alternativ ist die Emittentin jederzeit berechtigt, Mitteilungen direkt an ihr bekannte Gläubiger zu übermitteln.

(2) *Mitteilungen an das Clearingsystem.* Soweit die Veröffentlichung von Mitteilungen nach Absatz (1) rechtlich nicht mehr erforderlich ist, ist die Emittentin berechtigt, eine Veröffentlichung in den in Absatz (1) genannten Medien durch Übermittlung von Mitteilungen an das Clearingsystem zur Weiterleitung durch das Clearingsystem an die Gläubiger zu ersetzen. Jede derartige

This shall not affect any statutory notice obligations.

Each Holder may provide the Issuer with its contact details (name[,], address [,],[and] [fax number] [and] [e-mail address]) by sending them to the following address: Erste Group Bank AG, Graben 21, A-1010 Vienna, Austria.

Following such notice to the Issuer, the relevant Holder shall be deemed to be a Holder known to the Issuer.]

(2) *Publication of Notices of the Issuer via the Clearing System.* If the publication of notices pursuant to paragraph (1) is no longer required by law, the Issuer may, in lieu of publication in the media set forth in paragraph (1), deliver the relevant notices to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the seventh calendar day after the calendar day on which said notice was given to the Clearing System.]

**[In case of Notes governed by Austrian law insert:**

(1) *Publication.* All notices of facts concerning the Notes shall be published on the website of the Issuer ([www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the fifth calendar day following the date of such publication (or, if published more than once, on the fifth calendar day following the date of the first such publication). This does not affect any applicable stock exchange law publication requirements. Legally material notices shall be given to the Holders via the respective institutions which maintain the Holders' security accounts. Alternatively, the Issuer shall be entitled to send at any time notices directly to Holders known to the Issuer.

(2) *Notification to Clearing System.* If the publication of notices pursuant to paragraph (1) is no longer required by law, the Issuer may, in lieu of publication in the media set forth in paragraph (1), deliver the relevant notices to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the

Mitteilung gilt am siebten Kalendertag nach dem Kalendertag der Mitteilung an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt.]

(3) *Form der von Gläubigern zu machenden Mitteilungen.* Die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen der Gläubiger an die Emittentin gelten als wirksam erfolgt, wenn sie der Emittentin oder der Emissionsstelle (zur Weiterleitung an die Emittentin) in schriftlicher Form in der deutschen oder englischen Sprache persönlich übergeben oder per Brief übersandt werden. Der Gläubiger muss einen die Emittentin zufriedenstellenden Nachweis über die von ihm gehaltenen Schuldverschreibungen erbringen. Dieser Nachweis kann (i) in Form einer Bestätigung durch das Clearingsystem oder die Depotbank, bei der der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, dass der Gläubiger zum Zeitpunkt der Mitteilung Gläubiger der betreffenden Schuldverschreibungen ist, oder (ii) auf jede andere geeignete Weise erfolgen. "**Depotbank**" bezeichnet jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearingsystems.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, und falls die Bestimmungen des Schuldverschreibungsgesetzes in Bezug auf die Änderung der Emissionsbedingungen und die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters Anwendung finden sollen, einfügen:**

**§ 12  
ÄNDERUNG DER  
EMISSIONSBEDINGUNGEN,  
GEMEINSAMER VERTRETER**

(1) *Änderung der Emissionsbedingungen.* Die Gläubiger können gemäß den Bestimmungen des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (das "**Schuldverschreibungsgesetz**") durch einen Beschluss mit der im nachstehenden Absatz (2) bestimmten Mehrheit über einen im Schuldverschreibungsgesetz zugelassenen Gegenstand eine Änderung

seventh calendar day after the calendar day on which said notice was given to the Clearing System.]

(3) *Form of Notice to Be Given by any Holder.* Notices regarding the Notes which are to be given by any Holder to the Issuer shall be validly given if delivered in writing in the German or English language to the Issuer or the Fiscal Agent (for onward delivery to the Issuer) and by hand or mail. The Holder shall provide evidence satisfactory to the Issuer of its holding of the Notes. Such evidence may be (i) in the form of a certification from the Clearing System or the Custodian with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes that such Holder is, at the time such notice is given, the Holder of the relevant Notes, or (ii) in any other appropriate manner. "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System.

**[In case of Notes governed by German law and in case the provisions of the German Act on Debt Securities regarding the amendment of terms and conditions and the appointment of a joint representative shall apply, insert:**

**§ 12  
AMENDMENT OF THE TERMS AND  
CONDITIONS, JOINT REPRESENTATIVE**

(1) *Amendment of the Terms and Conditions.* In accordance with the German Act on Debt Securities (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen*; the "**Act on Debt Securities**") the Holders may agree with the Issuer on amendments of these Terms and Conditions with regard to matters permitted by the Act on Debt Securities by resolution with the majority specified in paragraph (2)

dieser Emissionsbedingungen mit der Emittentin vereinbaren. Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn, die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.

(2) *Mehrheitserfordernisse.* Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75 % (Qualifizierte Mehrheit) der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte über wesentliche Änderungen dieser Emissionsbedingungen, insbesondere über die in § 5 Abs. 3 des Schuldverschreibungsgesetzes aufgeführten Maßnahmen. Beschlüsse, durch die der wesentliche Inhalt dieser Emissionsbedingungen nicht geändert wird, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

(3) *Abstimmung ohne Versammlung.* Alle Abstimmungen werden ausschließlich im Wege der Abstimmung ohne Versammlung durchgeführt. Eine Gläubigerversammlung und eine Übernahme der Kosten für eine solche Versammlung durch die Emittentin findet ausschließlich im Fall des § 18 Abs. 4 Satz 2 Schuldverschreibungsgesetz statt.

(4) *Leitung der Abstimmung.* Die Abstimmung wird von einem von der Emittentin beauftragten Notar oder, falls der gemeinsame Vertreter zur Abstimmung aufgefordert hat, vom gemeinsamen Vertreter geleitet.

(5) *Stimmrecht.* Jeder Gläubiger nimmt an Abstimmungen nach Maßgabe des Nennwerts oder des rechnerischen Anteils seiner Berechtigung an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil.

(6) *Gemeinsamer Vertreter.*

**[Falls kein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen:** Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter (der "**gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger bestellen.]

**[Falls ein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen:** Gemeinsamer Vertreter (der "**gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger zur Wahrnehmung ihrer Rechte ist [**Namen**

below. Majority resolutions of the Holders shall be binding on all Holders alike. A majority resolution of the Holders which does not provide for identical conditions for all Holders is void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

(2) *Majority Requirements.* Resolutions relating to material amendments of these Terms and Conditions, in particular consents to the measures set out in § 5 (3) of the Act on Debt Securities shall be passed by a majority of not less than 75 per cent. (Qualified Majority) of the votes cast. Resolutions relating to amendments of these Terms and Conditions which are not material require a simple majority of the votes cast.

(3) *Vote without a Meeting.* All votes will be taken exclusively by vote taken without a meeting. A meeting of Holders and the assumption of the fees by the Issuer for such a meeting will only take place in the circumstances set out in § 18 (4) sentence 2 of the Act on Debt Securities.

(4) *Chair of the Vote.* The vote will be chaired by a notary appointed by the Issuer or, if the Joint Representative (as defined below) has convened the vote, by the Joint Representative.

(5) *Voting Right.* Each Holder participating in any vote shall cast its vote in accordance with the nominal amount or the notional share of its entitlement to the outstanding Notes.

(6) *Joint Representative.*

**[In case no Joint Representative is designated in the Terms and Conditions insert:** The Holders may by majority resolution appoint a joint representative (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.]

**[In case the Joint Representative is appointed in the Terms and Conditions insert:** The joint representative (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder shall be



**und Adresse des gemeinsamen Vertreters einfügen].** Die Haftung des gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung beschränkt, es sei denn, dem gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit zur Last.]

Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, die ihm durch Gesetz oder von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Gläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn, der Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten. Für die Abberufung und die sonstigen Rechte und Pflichten des gemeinsamen Vertreters gelten die Vorschriften des Schuldverschreibungsgesetzes.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen und falls Änderungen der Emissionsbedingungen durch eine Gläubigerversammlung und die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters möglich sein sollen, einfügen:**

#### § 12

#### GLÄUBIGERVERSAMMLUNG, ÄNDERUNG UND VERZICHT

(1) *Änderung der Emissionsbedingungen.* Die Gläubiger können gemäß den nachstehenden Bestimmungen durch einen Beschluss mit der nachstehend bestimmten Mehrheit über bestimmte Gegenstände eine Änderung dieser Emissionsbedingungen mit der Emittentin vereinbaren. Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn, die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.

(2) Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss insbesondere folgenden Maßnahmen zustimmen:

- (a) der Veränderung der Fälligkeit der Hauptforderung;
- (b) der Verringerung der Hauptforderung;
- (c) der Nachrangigkeit der Forderungen aus

**[insert name and address of the Joint Representative].** The liability of the Joint Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Joint Representative has acted willfully or with gross negligence.]

The Joint Representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolution of the Holders. The Joint Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Joint Representative has been authorised to assert certain rights of the Holders, the Holders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Joint Representative shall provide reports to the Holders on its activities. The regulations of the Act on Debt Securities apply with regard to the recall and the other rights and obligations of the Joint Representative.]

**[In case of Notes governed by Austrian law and in case modifications of the Terms and Conditions by a meeting of Holders and appointment of a Joint Representative shall be possible, insert:**

#### § 12

#### MEETING OF HOLDERS, MODIFICATIONS AND WAIVER

(1) *Amendment of the Terms and Conditions.* In accordance with subsequent provisions the Holders may agree with the Issuer on amendments of these Terms and Conditions with regard to certain matters by resolution with the majority specified below. Majority resolutions of the Holders shall be binding on all Holders alike. A majority resolution of the Holders which does not provide for identical conditions for all Holders is void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

(2) The Holders may consent, by majority resolution, to the following measures, among others:

- (a) changes in the due date of the principal amount;
- (b) reduction of the principal amount;
- (c) subordination of the claims under the

den Schuldverschreibungen im Insolvenzverfahren der Emittentin;	Notes during insolvency proceedings of the Issuer;
(d) der Umwandlung oder dem Umtausch der Schuldverschreibungen in Gesellschaftsanteile, andere Wertpapiere oder andere Leistungsversprechen;	(d) conversion or exchange of the Notes into shares, other securities or other promises of performance;
(e) der Änderung der Währung der Schuldverschreibungen;	(e) changes in the currency of the Notes;
(f) dem Verzicht auf das Kündigungsrecht der Gläubiger oder dessen Beschränkung;	(f) waiver or limitation of the Holders' right of termination;
(g) der Schuldnerersetzung; und	(g) substitution of the Issuer; and
(h) der Änderung oder Aufhebung von Nebenbestimmungen der Schuldverschreibungen.	(h) amendments to or cancellation of ancillary conditions of the Notes.
<p>(3) <i>Einberufung der Gläubigerversammlung.</i> Die Gläubigerversammlung wird von der Emittentin oder von dem gemeinsamen Vertreter der Gläubiger einberufen. Sie ist einzuberufen, wenn Gläubiger, deren Schuldverschreibungen zusammen 5 Prozent der ausstehenden Schuldverschreibungen erreichen, dies schriftlich mit der Begründung verlangen, sie wollten einen gemeinsamen Vertreter bestellen oder abberufen, sie wollten über das Entfallen der Wirkung der Kündigung beschließen oder sie hätten ein sonstiges besonderes Interesse an der Einberufung.</p>	<p>(3) <i>Convening a Meeting of Holders.</i> The Holders' meeting shall be convened by the Issuer or by the Joint Representative of the Holders. It shall be convened if Holders who together hold 5 per cent of the outstanding Notes request such convocation in writing for the purpose of appointing or removing a Joint Representative, passing a resolution in order to render a termination invalid or for any other particular interest in such convocation.</p>
<p>(4) <i>Inhalt der Einberufung, Bekanntmachung.</i> In der Einberufung müssen die Firma, der Sitz der Emittentin und die Zeit der Gläubigerversammlung, die Tagesordnung sowie die Bedingungen angegeben werden, von denen die Teilnahme an der Gläubigerversammlung und die Ausübung des Stimmrechts abhängen. Die Einberufung ist gemäß § 11 bekanntzumachen.</p>	<p>(4) <i>Contents of the Convening Notice, Publication.</i> The convening notice shall state the name and the registered office of the Issuer and the time of the Holders' meeting, the agenda and the conditions on which attendance at the Holders' meeting and the exercise of voting rights shall depend. The convening notice shall be published pursuant to § 11.</p>
<p>(5) <i>Frist, Nachweis.</i> Die Gläubigerversammlung ist mindestens 14 Kalendertage vor dem Kalendertag der Versammlung einzuberufen. Als Nachweis für die Berechtigung zur Teilnahme an der Gläubigerversammlung ist ein in Textform erstellter besonderer Nachweis des Clearingsystems oder der Depotbank des Gläubigers beizubringen.</p>	<p>(5) <i>Convening Period, Evidence.</i> The Holders' meeting shall be called at least 14 calendar days before the date of the meeting. As evidence for the entitlement to participate in the Holders' meeting a special confirmation issued by the Clearing System or the Custodian in text form shall be presented.</p>
<p>(6) <i>Tagesordnung.</i> Zu jedem Gegenstand, über den die Gläubigerversammlung beschließen soll, hat der Einberufende in der Tagesordnung einen Vorschlag zur Beschlussfassung zu machen. Die Tagesordnung der Gläubigerversammlung ist mit der Einberufung bekannt zu machen. Über Gegenstände der Tagesordnung, die</p>	<p>(6) <i>Agenda.</i> The convening party shall include in the agenda a proposed resolution for each subject on which the Holders' meeting is to pass a resolution. The agenda of the Holders' meeting shall be published together with the convening notice. No resolutions may be passed on agenda items that have not been published in the required manner. Holders</p>

nicht in der vorgeschriebenen Weise bekannt gemacht sind, dürfen Beschlüsse nicht gefasst werden. Gläubiger, deren Schuldverschreibungen zusammen 5 Prozent der ausstehenden Schuldverschreibungen erreichen, können verlangen, dass neue Gegenstände zur Beschlussfassung bekannt gemacht werden. Diese neuen Gegenstände müssen spätestens am dritten Kalendertag vor der Gläubigerversammlung bekannt gemacht sein. Gegenanträge, die ein Gläubiger vor der Versammlung angekündigt hat, muss die Emittentin unverzüglich bis zum Kalendertag der Gläubigerversammlung im Internet auf ihrer Internetseite ([www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)) den Gläubigern zugänglich machen.

(7) *Beschlussfähigkeit.* Durch den Vorsitzenden ist ein Verzeichnis der an der Abstimmung teilnehmenden Gläubiger aufzustellen. Im Verzeichnis sind die Gläubiger unter Angabe ihres Namens, Sitzes oder Wohnorts sowie der Zahl der von jedem vertretenen Stimmrechte aufzuführen. Das Verzeichnis ist vom Vorsitzenden der Versammlung zu unterschreiben und allen Gläubigern unverzüglich zugänglich zu machen. Die Gläubigerversammlung ist beschlussfähig, wenn die Anwesenden wertmäßig mindestens die Hälfte der ausstehenden Schuldverschreibungen vertreten. Wird in der Gläubigerversammlung die mangelnde Beschlussfähigkeit festgestellt, kann der Vorsitzende eine zweite Versammlung zum Zweck der erneuten Beschlussfassung einberufen. Die zweite Versammlung ist beschlussfähig; für Beschlüsse, zu deren Wirksamkeit eine qualifizierte Mehrheit erforderlich ist, müssen die Anwesenden mindestens 25 Prozent der ausstehenden Schuldverschreibungen vertreten. Schuldverschreibungen, deren Stimmrechte ruhen, zählen nicht zu den ausstehenden Schuldverschreibungen.

(8) *Mehrheitserfordernisse.* Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75% (Qualifizierte Mehrheit) der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte über wesentliche Änderungen dieser Emissionsbedingungen, insbesondere über die oben in § 12 (2) lit (a) bis (i) aufgeführten Maßnahmen. Beschlüsse, durch die der wesentliche Inhalt dieser Emissionsbedingungen nicht geändert wird, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

who together hold 5 per cent of the outstanding Notes may request that new items be published for resolution. Such new items must be published no later than the third calendar day preceding the Holders' meeting. Without undue delay and until the date of the Holders' meeting, the Issuer shall make available to the Holders on its website ([www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)), any counter-motions announced by a Holder before the meeting.

(7) *Quorum.* The Chairperson shall prepare a register of Holders participating in the vote. Such register shall include the Holders' names, their registered offices or places of residence and the number of voting rights represented by each Holder. Such register shall be signed by the Chairperson of the meeting and be made available without undue delay to all Holders. The Holders' meeting shall have a quorum if the persons present represent at least fifty per cent of the outstanding Notes by value. If the Holders' meeting does not have a quorum, the Chairperson may convene a second meeting for the purposes of passing the resolution(s) anew. Such second meeting requires no quorum. For resolutions which require a qualified majority the persons present must represent at least 25 per cent of the outstanding Notes. Notes for which voting rights have been suspended shall not be included in the outstanding Notes.

(8) *Majority Requirements.* Resolutions relating to material amendments of these Terms and Conditions, in particular consents to the measures set out in § 12 (2) lit (a) to (i) above shall be passed by a majority of not less than 75 per cent. (Qualified Majority) of the votes cast. Resolutions relating to amendments of these Terms and Conditions which are not material require a simple majority of the votes cast.

(9) *Abstimmung ohne Versammlung.* Alle Abstimmungen werden ausschließlich im Wege der Abstimmung ohne Versammlung durchgeführt. Die Abstimmung wird vom Abstimmungsleiter geleitet. Abstimmungsleiter ist ein von der Emittentin beauftragter Notar oder der gemeinsame Vertreter der Gläubiger, wenn er zu der Abstimmung aufgefordert hat. In der Aufforderung zur Stimmabgabe ist der Zeitraum anzugeben, innerhalb dessen die Stimmen abgegeben werden können. Er beträgt mindestens 72 Stunden. Während des Abstimmungszeitraums können die Gläubiger ihre Stimme gegenüber dem Abstimmungsleiter in Textform abgeben. In der Aufforderung muss im Einzelnen angegeben werden, welche Voraussetzungen erfüllt sein müssen, damit die Stimmen gezählt werden. Der Abstimmungsleiter stellt die Berechtigung zur Stimmabgabe anhand der eingereichten Nachweise fest und erstellt ein Verzeichnis der stimmberechtigten Gläubiger. Wird die Beschlussfähigkeit nicht festgestellt, kann der Abstimmungsleiter eine Gläubigerversammlung einberufen; die Versammlung gilt als zweite Versammlung im Sinne des § 12 (7). Über jeden in der Abstimmung gefassten Beschluss ist durch einen Notar eine Niederschrift aufzunehmen. Jeder Gläubiger, der an der Abstimmung teilgenommen hat, kann binnen eines Jahres nach Ablauf des Abstimmungszeitraums von der Emittentin eine Abschrift der Niederschrift nebst Anlagen verlangen. Jeder Gläubiger, der an der Abstimmung teilgenommen hat, kann gegen das Ergebnis schriftlich Widerspruch erheben binnen zwei Wochen nach Bekanntmachung der Beschlüsse. Über den Widerspruch entscheidet der Abstimmungsleiter. Gibt er dem Widerspruch statt, hat er das Ergebnis unverzüglich bekannt zu machen; § 12 (13) gilt entsprechend. Gibt der Abstimmungsleiter dem Widerspruch nicht statt, hat er dies dem widersprechenden Gläubiger unverzüglich schriftlich mitzuteilen.

(10) *Stimmrecht.* An Abstimmungen der Gläubiger nimmt jeder solche Gläubiger nach Maßgabe des Nennbetrags an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil. Das Stimmrecht ruht, solange die Anteile der Emittentin oder einer ihrer Tochtergesellschaften zustehen oder für Rechnung der Emittentin oder einer Tochtergesellschaft gehalten werden. Die

(9) *Vote without a Meeting.* All votes will be taken exclusively by vote taken without a meeting. The vote shall be conducted by the scrutineer. The scrutineer shall be a notary appointed by the Issuer, or the Joint Representative of the Holders if it has requested such vote. The request for voting shall set out the period within which votes may be cast. Such period shall be at least 72 hours. During the voting period, the Holders may cast their votes to the scrutineer in text form. The request shall set out in detail the conditions to be met in order for the votes to be valid. The scrutineer shall ascertain the entitlement to cast a vote by means of the evidence provided and shall prepare a list of Holders entitled to vote. If it is ascertained that no quorum exists, the scrutineer may convene a Holders' meeting, which shall be deemed to be a second Holders' meeting within the meaning of §12 (7). Any resolution passed by the vote shall be recorded in the minutes by a notary. Each Holder participating in the vote may request within one year of the end of the voting period a copy of the minutes and its annexes from the Issuer. Each Holder participating in the vote may object to the result in writing within two weeks of publication of the resolutions. The scrutineer shall decide on any such objection. If it takes remedial action as a result of the objection, it shall publish the result without undue delay. § 12 (13) shall apply *mutatis mutandis*. If the scrutineer does not take remedial action as a result of the objection, it shall notify the objecting Holder without undue delay in writing.

(10) *Voting Right.* Each Holder shall participate in votes in accordance with the principal amount of the outstanding Notes held by such Holder. Voting rights are suspended with respect to the shares attributable to the Issuer or any of its Subsidiaries or held for the account of the Issuer or any of its Subsidiaries. The Issuer may not make available Notes for which the

Emittentin darf Schuldverschreibungen, deren Stimmrechte ruhen, einem anderen nicht zu dem Zweck überlassen, die Stimmrechte an ihrer Stelle auszuüben; dies gilt auch für Tochtergesellschaften und niemand darf das Stimmrecht zu diesem Zweck ausüben. Niemand darf dafür, dass eine stimmberechtigte Person bei einer Gläubigerversammlung oder einer Abstimmung nicht oder in einem bestimmten Sinne stimme, Vorteile als Gegenleistung anbieten, versprechen oder gewähren. Wer stimmberechtigt ist, darf dafür, dass er bei einer Gläubigerversammlung oder einer Abstimmung nicht oder in einem bestimmten Sinne stimme, keinen Vorteil und keine Gegenleistung fordern, sich versprechen lassen oder annehmen

(11) *Leitung der Abstimmung.* Die Abstimmung wird von einem von der Emittentin beauftragten Notar oder, falls der gemeinsame Vertreter zur Abstimmung aufgefordert hat, vom gemeinsamen Vertreter geleitet (der "**Vorsitzende**").

(12) *Abstimmung, Niederschrift.* Auf die Abgabe und die Auszählung der Stimmen sind die Vorschriften des österreichischen Aktiengesetzes über die Abstimmung der Aktionäre in der Hauptversammlung entsprechend anzuwenden. Jeder Beschluss der Gläubigerversammlung bedarf zu seiner Gültigkeit der Beurkundung durch eine über die Verhandlung aufgenommene Niederschrift. Die Niederschrift ist durch einen Notar aufzunehmen.

(13) *Bekanntmachung von Beschlüssen.* Die Emittentin hat die Beschlüsse der Gläubiger auf ihre Kosten in geeigneter Form öffentlich bekannt zu machen. Die Beschlüsse sind unverzüglich gemäß § 11 zu veröffentlichen. Außerdem hat die Emittentin die Beschlüsse der Gläubiger sowie, wenn ein Gläubigerbeschluss diese Emissionsbedingungen ändert, den Wortlaut der ursprünglichen Emissionsbedingungen vom Kalendertag nach der Gläubigerversammlung an für die Dauer von mindestens einem Monat auf ihrer Internetseite ([www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)) zugänglich zu machen.

(14) *Vollziehung von Beschlüssen.* Beschlüsse der Gläubigerversammlung, durch welche der Inhalt dieser Emissionsbedingungen abgeändert oder ergänzt wird, sind in der Weise zu vollziehen, dass die maßgebliche Globalurkunde ergänzt oder geändert wird. Im Fall der

voting rights have been suspended to any third party for the purposes of exercising the voting rights in lieu of the Issuer. This shall also apply to any Subsidiaries of the Issuer. Exercise of voting rights for the purposes specified above is prohibited. It is prohibited to offer, promise or grant any advantage as consideration to any person entitled to vote not to vote, or to vote in a particular way, in a Holders' meeting or a vote. No person entitled to vote may require, accept any promise of or accept any advantage or consideration for not voting, or voting in a particular way, in a Holders' meeting or a vote.

(11) *Chair of the Vote.* The vote will be chaired by a notary appointed by the Issuer or, if the Joint Representative has convened the vote, by the Joint Representative (the "**Chairperson**").

(12) *Voting, Minutes.* The provisions of the Austrian Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) regarding the voting of shareholders in the general meeting shall apply *mutatis mutandis* to the casting and counting of votes. In order to be valid, any resolution passed by the Holders' meeting shall be recorded in minutes of the meeting. The minutes shall be recorded by a notary.

(13) *Publication of Resolutions.* The Issuer shall publish the resolutions passed by the Holders in appropriate form and at its own expense. The resolutions shall be published without undue delay pursuant § 11. In addition, for a period of at least one month commencing on the calendar day following the Holders' meeting, the Issuer shall make available to the public on its website ([www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)) the resolutions passed by the Holders and, if these Terms and Conditions are amended by a Holders' resolution, the wording of the original Terms and Conditions.

(14) *Implementation of Resolutions.* Resolutions passed by the Holders' meeting which amend or supplement the contents of these Terms and Conditions shall be implemented in such a way that the relevant Global Note is supplemented or amended. If the Global Note has been deposited with a

Verwahrung der Globalurkunde durch eine Wertpapiersammelbank hat der Vorsitzende oder Abstimmungsleiter dazu den in der Niederschrift dokumentierten Beschlussinhalt an die Wertpapiersammelbank zu übermitteln mit dem Ersuchen, die eingereichten Dokumente den vorhandenen Dokumenten in geeigneter Form beizufügen. Er hat gegenüber der Wertpapiersammelbank zu versichern, dass der Beschluss vollzogen werden darf.

(15) *Gemeinsamer Vertreter.*

**[Falls kein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen:** Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter (der "gemeinsame Vertreter") für alle Gläubiger bestellen.]

**[Falls ein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen:** Gemeinsamer Vertreter (der "gemeinsame Vertreter") für alle Gläubiger zur Wahrnehmung ihrer Rechte ist **[Namen und Adresse des gemeinsamen Vertreters einfügen]**. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung beschränkt, es sei denn, dem gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit zur Last.]

Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, die ihm von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Gläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn, der Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten. Der gemeinsame Vertreter haftet den Gläubigern als Gesamtgläubigern für die ordnungsgemäße Erfüllung seiner Aufgaben; bei seiner Tätigkeit hat er die Sorgfalt eines ordentlichen und gewissenhaften Vertreters anzuwenden. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters kann durch Beschluss der Gläubiger beschränkt werden. Über die Geltendmachung von Ersatzansprüchen der Gläubiger gegen den gemeinsamen Vertreter entscheiden die Gläubiger. Der gemeinsame Vertreter kann von den Gläubigern jederzeit ohne Angabe von Gründen abberufen werden. Der gemeinsame Vertreter kann von der

central securities depository, the Chairperson of the meeting or the scrutineer shall forward for this purpose the contents of the resolution recorded in the minutes to the central securities depository, requesting it to add the documents submitted to the existing documents in appropriate form. It shall affirm to the central securities depository that the resolution may be implemented.

(15) *Joint Representative.*

**[In case no Joint Representative is designated in the Terms and Conditions insert:** The Holders may by majority resolution appoint a joint representative (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.]

**[In case the Joint Representative is appointed in the Terms and Conditions insert:** The joint representative (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder shall be **[insert name and address of the Joint Representative]**. The liability of the Joint Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Joint Representative has acted wilfully or with gross negligence.]

The Joint Representative shall have the duties and powers granted by majority resolution of the Holders. The Joint Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Joint Representative has been authorised to assert certain rights of the Holders, the Holders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Joint Representative shall provide reports to the Holders on its activities. The Joint Representative shall be liable to the Holders as joint and several creditors for the due performance of its duties. In the performance of its duties, it shall act with the care of a prudent representative. The Joint Representative's liability may be limited by resolution of the Holders. An assertion of compensation claims against the Joint Representative shall be decided by the Holders. The Joint Representative may be removed by the Holders at any time without reason. The Joint Representative may require the Issuer to provide any information that is necessary for the performance of its duties.]

Emittentin verlangen, alle Auskünfte zu erteilen, die zur Erfüllung der ihm übertragenen Aufgaben erforderlich sind.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:**

**§ [13]  
ANWENDBARES RECHT,  
GERICHTSSTAND UND  
GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG**

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen oder fundierten Bankdarlehen), einfügen:**

(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht und sollen ausschließlich nach deutschem Recht ausgelegt werden.]

**[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen, Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen und fundierten Bankdarlehen, einfügen:**

(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich, mit Ausnahme der Regelungen in § 2, in jeder Hinsicht nach deutschem Recht und sollen ausschließlich nach deutschem Recht ausgelegt werden. Die Regelungen des Status in § 2 bestimmen sich in jeder Hinsicht nach österreichischem Recht und sollen ausschließlich nach österreichischem Recht ausgelegt werden.]

(2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstigen Verfahren (die "**Rechtsstreitigkeiten**") ist das Landgericht Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland. Die Emittentin bestellt Erste Group Bank AG, Friedrichstraße 10, 70174 Stuttgart, Bundesrepublik Deutschland, zu ihrer Zustellungsbevollmächtigten im Zusammenhang mit etwaigen Rechtsstreitigkeiten vor deutschen Gerichten.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder

**[In case of Notes governed by German law insert:**

**§ [13]  
APPLICABLE LAW,  
PLACE OF JURISDICTION  
AND ENFORCEMENT**

**[In case of Senior Notes (other than mortgage Darlehen (Hypothekendarlehen), public Darlehen (Öffentliche Darlehen) or covered bonds (fundierte Bankdarlehen)), insert:**

(1) *Applicable Law.* The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by, and shall be construed exclusively in accordance with, German law.]

**[In case of Subordinated Notes, mortgage Darlehen (Hypothekendarlehen), public Darlehen (Öffentliche Darlehen) and covered bonds (fundierte Bankdarlehen) insert:**

(1) *Applicable Law.* The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall, save for the provisions of § 2, be governed by, and shall be construed exclusively in accordance with, German law. The status provisions in § 2 shall be governed by, and shall be construed exclusively in accordance with, Austrian law.]

(2) *Place of Jurisdiction.* The District Court (*Landgericht*) in Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings (the "**Proceedings**") arising out of or in connection with the Notes. The Issuer appoints Erste Group Bank AG, Friedrichstraße 10, 70174 Stuttgart, Federal Republic of Germany, as its authorised agent for accepting service of process in connection with any Proceedings before German courts.

(3) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in

Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jeder Rechtsstreitigkeit gegen die Emittentin oder in jeder Rechtsstreitigkeit, in der der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearingsystem eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält, und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearingsystems oder des Verwahrers des Clearingsystems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land der Rechtsstreitigkeit prozessual zulässig ist.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen, einfügen:**

### § [13]

#### ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

(1) *Anwendbares Recht.* Die Schuldverschreibungen und alle außervertraglichen Schuldverhältnisse, die sich aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ergeben, unterliegen österreichischem Recht unter Ausschluss seiner Kollisionsnormen, soweit diese zur Anwendung fremden Rechts führen würden, und werden in Übereinstimmung mit österreichischem Recht ausgelegt.

(2) *Gerichtsstand.* Die zuständigen österreichischen Gerichte sind ausschließlich

any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in its own name its rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of the Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b), and (ii) a copy of the Global Note certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such Proceedings of the actual records or the Global Note representing the Notes. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce its rights under the Notes also in any other way which is admitted in the country of the Proceedings.]

**[In case of Notes governed by Austrian law insert:**

### § [13]

#### APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT

(1) *Applicable Law.* The Notes and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Notes are governed by, and shall be construed in accordance with, Austrian law except for its conflict of law rules as far as such rules would lead to the application of foreign law.

(2) *Place of Jurisdiction.* The competent Austrian courts shall have exclusive



zuständig für Streitigkeiten, die aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen (einschließlich allfälliger Streitigkeiten im Zusammenhang mit außervertraglichen Schuldverhältnissen, die sich aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ergeben) entstehen, soweit dies nach den anwendbaren zwingenden Konsumentenschutzgesetzen zulässig ist.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jeder Rechtsstreitigkeit gegen die Emittentin oder in jeder Rechtsstreitigkeit, in der der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearingsystem eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält, und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearingsystems oder des Verwahrers des Clearingsystems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land der Rechtsstreitigkeit prozessual zulässig ist.]

jurisdiction to settle any disputes that may arise out of or in connection with any Notes (including any legal action or proceedings relating to any non-contractual obligations arising out of or in connection with Notes), to the extent permissible according to applicable mandatory consumer protection legislation.

(3) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in its own name its rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of the Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b), and (ii) a copy of the Global Note certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the Global Note representing the Notes. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce its rights under the Notes also in any other way which is admitted in the country of the proceedings.]

§ [14]  
SPRACHE

**[Falls die Emissionsbedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, einfügen:** Diese Emissionsbedingungen sind ausschließlich in der deutschen Sprache abgefasst.]

**[Falls der deutschsprachige Text bindend sein soll und eine unverbindliche Übersetzung in die englische Sprache beigefügt wird, einfügen:** Diese Emissionsbedingungen sind in der deutschen Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.]

**[Falls der englischsprachige Text bindend sein soll und eine unverbindliche Übersetzung in die deutsche Sprache beigefügt wird, einfügen:** Diese Übersetzung der Emissionsbedingungen ist in der deutschen Sprache abgefasst. Die Emissionsbedingungen in englischer Sprache sind beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.]

§ [14]  
LANGUAGE

**[In case the Terms and Conditions are written in the English language only, insert:** These Terms and Conditions are written in the English language only.]

**[In case the German language text shall be binding and a non-binding English translation is provided, insert:** This translation of the Terms and Conditions is written in the English language. The Terms and Conditions are provided in German language. The German text shall be prevailing and binding. The English language translation shall be non-binding.]

**[In case the English language text shall be binding and a non-binding German translation is provided, insert:** These Terms and Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. The English text shall be prevailing and binding. The German language translation shall be non-binding.]

## OPTION V – NOTES WITH A REVERSE FLOATING OR FIXED TO REVERSE FLOATING INTEREST RATE

### [OPTION V – EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR SCHULDVERSCHREIBUNGEN MIT EINEM UMGEKEHRT VARIABLEN ODER FEST- ZU UMGEKEHRT VARIABLEN ZINSSATZ:

#### § 1

#### WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

(1) *Währung, Stückelung.* Diese Tranche (die "Tranche") von [Schuldverschreibungen] [nachrangigen Schuldverschreibungen] [Hypothekendarlehen] [Öffentlichen Darlehen] [Bankschuldverschreibungen] (die "Schuldverschreibungen") wird von der Erste Group Bank AG (die "Emittentin") in [festgelegte Währung einfügen] (die "festgelegte Währung") im Gesamtnennbetrag von [im Fall von Schuldverschreibungen, die dauernd angeboten und begeben werden, einfügen: bis zu] [falls die Globalurkunde(n) im NGN-Format begeben werden, einfügen: , vorbehaltlich § 1 (5).] [festgelegte Währung und Gesamtnennbetrag einfügen] (in Worten: [Gesamtnennbetrag in Worten einfügen]) in der Stückelung von [festgelegte Währung und festgelegte Stückelung einfügen] (die "festgelegte Stückelung") begeben.

(2) *Form.* Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die ausschließlich durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind, einfügen:**

(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "Dauerglobalurkunde" oder die "Globalurkunde") ohne Zinsscheine verbrieft; der Zinszahlungsanspruch im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist durch die Dauerglobalurkunde mitverbrieft. **[Falls die**

### [OPTION V – TERMS AND CONDITIONS OF NOTES WITH A REVERSE FLOATING OR FIXED TO REVERSE FLOATING INTEREST RATE:

#### § 1

#### CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency, Denomination.* This tranche (the "Tranche") of [notes] [subordinated notes] [mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarlehen)] [public Pfandbriefe (Öffentliche Darlehen)] [covered bonds (fundierte Bankschuldverschreibungen)] (the "Notes") is being issued by Erste Group Bank AG (the "Issuer") in [insert specified currency] (the "Specified Currency") in the aggregate principal amount of [in case of Notes offered and issued as tap issues insert: up to] [in case of Global Note(s) to be issued in NGN form insert: , subject to § 1 (5).] [insert specified currency and aggregate principal amount] (in words: [insert aggregate principal amount in words]) in the denomination of [insert specified currency and specified denomination] (the "Specified Denomination").

(2) *Form.* The Notes are being issued in bearer form.

**[In case of Notes which are exclusively represented by a Permanent Global Note insert:**

(3) *Permanent Global Note.* The Notes are represented by a permanent global note (the "Permanent Global Note" or the "Global Note") without coupons; the claim for interest payments under the Notes is represented by the Permanent Global Note. **[In case of a Permanent Global Note to be issued in International Notes form insert:** The Permanent Global Note shall be

**Dauerglobalurkunde im International Notes-Format begeben wird, einfügen:**

Die Dauerglobalurkunde wird von ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterschrieben und von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen.] **[Falls die Dauerglobalurkunde im Domestic Notes-Format begeben wird, einfügen:** Die Dauerglobalurkunde wird von ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterschrieben.] **[Falls die Dauerglobalurkunde im NGN-Format begeben wird, einfügen:** Die Dauerglobalurkunde wird im *new global note*-Format ausgegeben.] **[Falls die Dauerglobalurkunde im CGN-Format begeben wird, einfügen:** Die Dauerglobalurkunde wird im *classical global note*-Format ausgegeben.] Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, die gegen eine Dauerglobalurkunde ausgetauscht werden kann, einfügen:**

(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch gegen Dauerglobalurkunde.*

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde kann gegen Schuldverschreibungen in der festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**" und, zusammen mit der vorläufigen Globalurkunde, die "**Globalurkunden**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht werden; der Zinszahlungsanspruch im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist durch die maßgebliche Globalurkunde mitverbrieft. **[Falls die Globalurkunden im International Notes-Format begeben werden, einfügen:** Die Globalurkunden werden jeweils von ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterschrieben und werden jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen.] **[Falls die Globalurkunden im Domestic Notes-Format begeben werden, einfügen:** Die Globalurkunden werden jeweils von ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterschrieben.] **[Falls die Globalurkunden im NGN-Format begeben werden, einfügen:** Die Globalurkunden werden im *new global note*-Format ausgegeben.] **[Falls die Globalurkunden**

signed by authorised representatives of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent.] **[In case of a Permanent Global Note to be issued in Domestic Notes form insert:** The Permanent Global Note shall be signed by authorised representatives of the Issuer.] **[In case of a Permanent Global Note to be issued in NGN form insert:** The Permanent Global Note shall be issued in new global note format.] **[In case of a Permanent Global Note to be issued in CGN form insert:** The Permanent Global Note shall be issued in classical global note format.] Definitive Notes and coupons will not be issued.]

**[In case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note, which will be exchangeable for a Permanent Global Note, insert:**

(3) *Temporary Global Note – Exchange for Permanent Global Note.*

(a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the Specified Denomination represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**" and, together with the Temporary Global Note, the "**Global Notes**") without coupons; any claim for interest payments under the Notes is represented by the relevant Global Note. **[In case of Global Notes to be issued in International Notes form insert:** The Global Notes shall each be signed by authorised representatives of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent.] **[In case of Global Notes to be issued in Domestic Notes form insert:** The Global Notes shall each be signed by authorised representatives of the Issuer.] **[In case of Global Notes to be issued in NGN form insert:** The Global Notes shall be issued in new global note format.] **[In case of Global Notes to be issued in CGN form insert:** The Global Notes shall be issued in classical global note format.] Definitive Notes and coupons will not be issued.

**im CGN-Format begeben werden, einfügen:** Die Globalurkunden werden im *classical global note*-Format ausgegeben.] Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(b) Die vorläufige Globalurkunde ist ab einem Kalendertag (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde in der in dem vorstehenden Unterabsatz (a) vorgesehenen Form und unter den dort aufgestellten Voraussetzungen austauschbar, der nicht weniger als 40 Kalendertage nach dem Begebungstag der vorläufigen Globalurkunde liegt. Ein solcher Austausch darf nur in dem Umfang erfolgen, in dem Bescheinigungen vorgelegt werden, denen zufolge der oder die wirtschaftliche(n) Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Person(en) ist (sind) (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Kalendertag nach dem Begebungstag der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß Unterabsatz (b) dieses § 1 (3) auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 6 (5) definiert) zu liefern.]

(4) *Clearingsystem*. Die Globalurkunde(n) wird (werden) von einem oder im Namen eines Clearingsystems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. "**Clearingsystem**" bezeichnet **[bei mehr als einem Clearingsystem einfügen:** jeweils] [Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft, Am Hof 4, 1011 Wien, Österreich ("**OeKB**") [,] [und] [Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg, 42 Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg ("**CBL**") und Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien ("**Euroclear**" und, zusammen mit CBL, die "**ICSDs**") [,] [und] [anderes Clearingsystem angeben] und jeden Funktionsnachfolger. **[Falls die**

(b) The Temporary Global Note shall be exchangeable for the Permanent Global Note in the form and subject to the conditions provided in subparagraph (a) above from a date (the "**Exchange Date**") not earlier than 40 calendar days after the issue date of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made to the extent that certifications have been delivered to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is (are) not (a) U.S. person(s) (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions). Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th calendar day after the issue date of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to subparagraph (b) of this § 1 (3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 6 (5).)]

(4) *Clearing System*. The Global Note(s) will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. "**Clearing System**" means **[if more than one Clearing System insert:** each of] [Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft, Am Hof 4, 1010 Vienna, Austria ("**OeKB**") [,] [and] [Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg, 42 Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ("**CBL**") and Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium ("**Euroclear**" and, together with CBL, the "**ICSDs**") [,] [and] [**specify other Clearing System**] and any successor in such capacity. **[In case of Notes to be kept in**

**Schuldverschreibungen im Namen der ICSDs verwahrt und im NGN-Format begeben werden, einfügen:** Die Schuldverschreibungen werden von der gemeinsamen Verwahrstelle (*common safekeeper*) im Namen beider ICSDs verwahrt.] **[Falls die Schuldverschreibungen im Namen der ICSDs verwahrt und im CGN-Format begeben werden, einfügen:** Die Schuldverschreibungen werden von einer gemeinsamen Verwahrstelle (*common depositary*) im Namen beider ICSDs verwahrt.]

**[Im Fall von (einer) Globalurkunde(n), die im NGN-Format begeben werden soll(en), einfügen:**

(5) *Register der ICSDs.* Der Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. Die Register der ICSDs (worunter man die Register versteht, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind schlüssiger Nachweis des Gesamtnennbetrags der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bestätigung mit dem Betrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist ein schlüssiger Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

Bei einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. bei Kauf und Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen werden die Einzelheiten über diese Zahlung von Kapital oder Zinsen bzw. dieses Kaufs und der Entwertung bezüglich der Globalurkunde *pro rata* in die Register der ICSDs eingetragen werden, und nach dieser Eintragung wird der gesamte Nennbetrag der zurückgezahlten bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs eingetragenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen abgezogen. **[Falls die Schuldverschreibungen anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:** Bei Austausch eines Anteils von ausschließlich durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen werden die

*custody on behalf of the ICSDs and issued in NGN form insert:* The Notes shall be kept in custody by the common safekeeper on behalf of both ICSDs.] **[In case of Notes to be kept in custody on behalf of the ICSDs and issued in CGN form insert:** The Notes shall be kept in custody by a common depositary on behalf of both ICSDs.]

**[In case of (a) Global Note(s) to be issued in NGN format insert:**

(5) *Records of the ICSDs.* The aggregate principal amount of Notes represented by the Global Note shall be the aggregate amount from time to time entered in the records of both ICSDs. The records of the ICSDs (which expression means the records that each ICSD holds for its customers which reflect the amount of such customer's interest in the Notes) shall be conclusive evidence of the aggregate principal amount of Notes represented by the Global Note and, for these purposes, a statement issued by an ICSD stating the amount of Notes so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time.

On any redemption or payment of interest being made in respect of, or purchase and cancellation of, any of the Notes represented by the Global Note the details of such redemption or payment or purchase and cancellation (as the case may be) in respect of the Global Note shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the aggregate principal amount of the Notes recorded in the records of the ICSDs and represented by the Global Note shall be reduced by the total principal amount of the Notes so redeemed or purchased and cancelled. **[In case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note insert:** On an exchange of a part of the Notes represented by the Temporary Global Note, the details of such exchange shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs.]]

Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Register der ICSDs aufgenommen werden.]]

**([6]) Gläubiger von Schuldverschreibungen.** "Gläubiger" bezeichnet jeden Inhaber von Miteigentumsanteilen oder anderen vergleichbaren Rechten an der Globalurkunde, die in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Clearingsystems auf einen neuen Gläubiger übertragen werden können.

**([7]) Geschäftstag.** "Geschäftstag" bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem **[soweit erforderlich einfügen:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche maßgeblichen Finanzzentren einfügen]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind] **[soweit erforderlich einfügen:** [und] das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolgesystem ("TARGET") geöffnet ist].

**([6]) Holder of Notes.** "Holder" means any holder of a proportionate co-ownership or other comparable right in the Global Note which may be transferred to a new Holder in accordance with the provisions of the Clearing System.

**([7]) Business Day.** "Business Day" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) on which **[insert, as applicable:** commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[insert all relevant financial centres]]** **[insert, as applicable:** [and] the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("TARGET") is open].

## § 2 STATUS

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen und fundierten Bankschuldverschreibungen) einfügen:** Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander, und (soweit nicht gesetzliche Ausnahmen anwendbar sind und ohne das Vorgenannte einzuschränken) die Zahlungspflichten der Emittentin gemäß den Schuldverschreibungen haben den gleichen Rang wie alle anderen gegenwärtigen und zukünftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin.]

**[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:**

Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander und zumindest den gleichen Rang mit allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, ausgenommen nachrangige Verbindlichkeiten, welche gemäß ihren Bedingungen als nachrangig gegenüber den

## § 2 STATUS

**[In case of Senior Notes (other than mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarlehen), public Pfandbriefe (Öffentliche Darlehen) and covered bonds (fundierte Bankschuldverschreibungen)) insert:** The Notes constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves and (subject to any applicable statutory exceptions and without prejudice to the aforesaid) the payment obligations of the Issuer under the Notes rank *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, present and future.]

**[In case of Subordinated Notes insert:**

The Notes constitute direct, unsecured and subordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves and at least *pari passu* with all other subordinated obligations of the Issuer other than subordinated obligations which are expressed by their terms to rank junior to the Notes.

Schuldverschreibungen bezeichnet werden.

Die Schuldverschreibungen stellen Instrumente des Ergänzungskapitals (*Tier 2*) gemäß Artikel 63 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen und zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 in der jeweils geltenden Fassung (*Capital Requirements Regulation – "CRR"*) dar und haben eine Mindestlaufzeit von fünf Jahren.

Im Falle der Liquidation oder der Insolvenz der Emittentin stehen die Zahlungsverpflichtungen der Emittentin gemäß den Schuldverschreibungen im Rang nach den nicht nachrangigen Gläubigern der Emittentin, aber zumindest im gleichen Rang mit allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, welche nicht gemäß deren Bedingungen nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind, und vorrangig gegenüber den Ansprüchen von Aktionären, Inhabern von (anderen) Instrumenten des harten Kernkapitals (*Common Equity Tier 1*) gemäß Artikel 28 der CRR sowie Inhabern von Instrumenten des zusätzlichen Kernkapitals (*Additional Tier 1*) gemäß Artikel 52 der CRR der Emittentin und allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten, welche gemäß ihren Bedingungen nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen bezeichnet werden.

Forderungen der Emittentin dürfen nicht gegen Rückzahlungspflichten der Emittentin gemäß diesen Schuldverschreibungen aufgerechnet werden und für die Schuldverschreibungen dürfen keine vertraglichen Sicherheiten durch die Emittentin oder einen Dritten bestellt werden. Durch nachträgliche Vereinbarung darf weder die Nachrangigkeit gemäß diesem § 2 eingeschränkt werden, noch darf die Fälligkeit der Schuldverschreibungen, geändert werden.]

**[Im Fall von Hypothekendarlehen einfügen:** Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander. Die Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des österreichischen Hypothekendarlehenbankgesetzes gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus Hypothekendarlehen.]

**[Im Fall von Öffentlichen Darlehen einfügen:** Die Schuldverschreibungen

The Notes constitute Tier 2 instruments pursuant to Article 63 of the Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms and amending Regulation (EU) No 648/2012 as amended from time to time (*Capital Requirements Regulation – "CRR"*) and have a minimum maturity of five years.

In the event of the liquidation or insolvency of the Issuer, the payment obligations of the Issuer under the Notes will rank in right of payment after unsubordinated creditors of the Issuer but at least *pari passu* with all other subordinated obligations of the Issuer which are not expressed by their terms to rank junior to the Notes and in priority to the claims of shareholders, holders of (other) Common Equity Tier 1 instruments pursuant to Article 28 of the CRR as well as holders of Additional Tier 1 instruments pursuant to Article 52 of the CRR of the Issuer and all other subordinated obligations of the Issuer which are expressed by their terms to rank junior to the Notes.

Claims of the Issuer are not permitted to be offset against repayment obligations of the Issuer under these Notes and no contractual collateral may be provided by the Issuer or a third person for the liabilities constituted by the Notes. No subsequent agreement may limit the subordination pursuant to this § 2 or amend the maturity of the Notes.]

**[In case of mortgage Darlehen (Hypothekendarlehen) insert:** The Notes constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves. The Notes are covered in accordance with the Austrian Mortgage Bank Act (*Hypothekendarlehenbankgesetz*) and rank *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under mortgage *Darlehen* (*Hypothekendarlehen*.)]

**[In case of public Darlehen (Öffentliche Darlehen) insert:** The



begründen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander. Die Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des österreichischen Hypothekbankgesetzes gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus Öffentlichen Pfandbriefen.]

**[Im Fall von fundierten Bankschuldverschreibungen einfügen:** Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander. Die Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des österreichischen Gesetzes über fundierte Bankschuldverschreibungen gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus fundierten Bankschuldverschreibungen.]

### § 3 ZINSEN

**[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem fest- zu umgekehrt variablen Zinssatz einfügen:**

(1a) *Festverzinsung.*

(a) *Festzinssatz und Festzinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden auf der Grundlage ihres ausstehenden Gesamtnennbetrags verzinst, und zwar vom **[Verzinsungsbeginn einfügen]** (der "Verzinsungsbeginn") (einschließlich) bis zum **[Variablen Verzinsungsbeginn einfügen]** (der "Variable Verzinsungsbeginn") (ausschließlich) (der "Festverzinsliche Zeitraum") mit **[Festen Zinssatz einfügen]** % *per annum* (der "Feste Zinssatz"). **[Im Fall einer kurzen oder langen ersten Zinsperiode einfügen:** Mit Ausnahme der ersten Zinszahlung sind die Zinsen] **[im Fall von ausschließlich regulären Festzinszahlungen einfügen:** Die Zinsen sind] für den Festverzinslichen Zeitraum **[im Fall von vierteljährlichen Festzinszahlungen einfügen:** vierteljährlich] **[im Fall von halbjährlichen Festzinszahlungen einfügen:** halbjährlich] **[im Fall von jährlichen Festzinszahlungen einfügen:** jährlich] nachträglich am **[Festzinszahlungstage einfügen]** eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein "Festzinszahlungstag"), beginnend mit dem **[ersten Festzinszahlungstag einfügen]** und endend mit dem **[letzten**

Notes constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves. The Notes are covered in accordance with the Austrian Mortgage Bank Act (*Hypothekbankgesetz*) and rank *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under public *Pfandbriefe* (*Öffentliche Pfandbriefe*).]

**[In case of covered bonds (fundierte Bankschuldverschreibungen) insert:** The Notes constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves. The Notes are covered in accordance with the Austrian Covered Bonds Act (*Gesetz über fundierte Bankschuldverschreibungen*) and rank *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under covered bonds (*fundierte Bankschuldverschreibungen*).]

### § 3 INTEREST

**[In case of Fixed to Reverse Floating Rate Notes, insert:**

(1a) *Fixed Interest.*

(a) *Fixed Rate of Interest and Fixed Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their outstanding aggregate principal amount at the rate of **[insert Fixed Rate of Interest]** per cent. *per annum* (the "Fixed Rate of Interest") from, and including, **[insert Interest Commencement Date]** (the "Interest Commencement Date") to, but excluding, **[insert Variable Interest Commencement Date]** (the "Variable Interest Commencement Date") (the "Fixed Rate of Interest Period"). **[In case of a short or long first interest period insert:** With the exception of the first payment of interest, interest] **[in case of Notes which have only regular fixed interest payments insert:** Interest] for the Fixed Rate of Interest Period shall be payable **[in case of quarterly fixed interest payments insert:** quarterly] **[in case of semi-annual fixed interest payments insert:** semi-annually] **[in case of annual fixed interest payments insert:** annually] in arrear on **[insert Fixed Interest Payment Dates]** in each year (each such date, a "Fixed Interest Payment Date"), commencing on **[insert first Fixed Interest Payment Date]** and ending on **[insert last**

**Festzinszahlungstag einfügen]** Die Festzinszahlungstage unterliegen einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 ([4]) enthaltenen Bestimmungen.

**Fixed Interest Payment Date]** Fixed Interest Payment Dates are subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 ([4]).

(b) *Berechnung des Zinsbetrags.* Falls der auf die Schuldverschreibungen zu zahlende Zinsbetrag für einen bestimmten Zeitraum von weniger oder mehr als einem Jahr innerhalb des Festverzinslichen Zeitraums zu berechnen ist, erfolgt die Berechnung des Zinsbetrags, indem der Feste Zinssatz auf die festgelegte Stückelung angewendet wird, dieser Betrag mit dem Festzinstagequotienten (wie nachstehend definiert) multipliziert und das hieraus resultierende Ergebnis auf die nächste Untereinheit der festgelegten Währung gerundet wird, wobei eine halbe Untereinheit aufgerundet wird oder die Rundung ansonsten gemäß der anwendbaren Marktkonvention erfolgt.

(b) *Calculation of Amount of Interest.* If the amount of interest payable under the Notes is required to be calculated for any period of time of less or more than a full year in the Fixed Rate of Interest Period such amount of interest shall be calculated by applying the Fixed Rate of Interest to the Specified Denomination multiplying such sum by the applicable Fixed Day Count Fraction (as defined below), and rounding the resultant figure to the nearest sub-unit of the Specified Currency, half of such sub-unit being rounded upwards or otherwise in accordance with the applicable market convention.

(c) *Festzinstagequotient.* "Festzinstagequotient" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrags auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "Zinsberechnungszeitraum") während des Festverzinslichen Zeitraums:

(c) *Fixed Day Count Fraction.* "Fixed Day Count Fraction" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (the "Calculation Period") during the Fixed Rate of Interest Period:

**[falls Actual/Actual (ICMA) anwendbar ist, einfügen:**

**[In case Actual/Actual (ICMA) applies, insert:**

1. falls der Zinsberechnungszeitraum kürzer ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, oder falls der Zinsberechnungszeitraum der Feststellungsperiode entspricht, die Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine (wie nachstehend angegeben) in einem Kalenderjahr; oder

1. if the Calculation Period is equal to or shorter than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the number of calendar days in such Calculation Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified below) that would occur in one calendar year; or

2. falls der Zinsberechnungszeitraum länger ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, die Summe aus

2. if the Calculation Period is longer than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the sum of

(A) der Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in der

(A) the number of calendar days in such Calculation Period falling in the Determination Period in which the Calculation Period begins divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of

Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine in einem Kalenderjahr; und

- (B) der Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in dieser Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine in einem Kalenderjahr.

Determination Dates that would occur in one calendar year; and

- (B) the number of calendar days in such Calculation Period falling in the next Determination Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates that would occur in one calendar year.

**"Feststellungsperiode"** ist der Zeitraum von einem Feststellungstermin (einschließlich) bis zum nächsten Feststellungstermin (ausschließlich); dies schließt dann, wenn der Verzinsungsbeginn kein Feststellungstermin ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Feststellungstermin vor dem Verzinsungsbeginn anfängt, und dann, wenn der letzte Festzinszahlungstag kein Feststellungstermin ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Feststellungstermin nach dem letzten Festzinszahlungstag endet.

Die Anzahl der Feststellungstermine im Kalenderjahr (jeweils ein **"Feststellungstermin"**) beträgt **[Anzahl der regulären Festzinszahlungstage im Kalenderjahr einfügen].**

**[Falls Actual/Actual (ISDA) oder Actual/365 anwendbar ist, einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil des Zinsberechnungszeitraums in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (1) der tatsächlichen Anzahl von Kalendertagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die in das Schaltjahr fallen, dividiert durch 366 und (2) die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die nicht in ein Schaltjahr fallen, dividiert durch 365).]

**[Falls Actual/365 (Fixed) anwendbar ist, einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

**[Falls Actual/360 anwendbar ist, einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.]

**[Falls 30/360, 360/360 oder Bond Basis anwendbar ist, einfügen:** die Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der

**"Determination Period"** means the period from, and including, a Determination Date to, but excluding, the next Determination Date (including, where the Interest Commencement Date is not a Determination Date, the period commencing on the first Determination Date prior to the Interest Commencement Date, and where the final Fixed Interest Payment Date is not a Determination Date, the first Determination Date falling after the final Fixed Interest Payment Date, as the case may be).

The number of interest determination dates per calendar year (each a **"Determination Date"**) is **[insert number of regular fixed interest payment dates per calendar year].**

**[In case Actual/Actual (ISDA) or Actual/365 applies, insert:** the actual number of calendar days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any calculation portion of that Calculation Period falls in a leap year, the sum of (1) the actual number of calendar days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (2) the actual number of calendar days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).]

**[In case Actual/365 (Fixed) applies, insert:** the actual number of calendar days in the Calculation Period divided by 365.]

**[In case Actual/360 applies, insert:** the actual number of calendar days in the Calculation Period divided by 360.]

**[In case 30/360, 360/360 or Bond Basis applies, insert:** the number of calendar days in the Calculation Period divided by 360, the number of calendar days to be

Kalendertage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Kalendertagen mit zwölf Monaten zu je 30 Kalendertagen zu ermitteln ist (es sei denn, (1) der letzte Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Kalendertag eines Monats, während der erste Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Kalendertag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der den letzten Kalendertag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Kalendertage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (2) der letzte Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den letzten Kalendertag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Kalendertage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

**[Falls 30E/360 oder Eurobond Basis anwendbar ist, einfügen:** die Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (wobei die Anzahl der Kalendertage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Kalendertagen mit zwölf Monaten zu je 30 Kalendertagen zu ermitteln ist, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Kalendertages des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, der Fälligkeitstag ist, im Fall des letzten Zinsberechnungszeitraums, der letzte Kalendertag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Kalendertage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

(1b) *Variable Verzinsung.*

(a) *Variable Zinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden auf der Grundlage ihres ausstehenden Gesamtnennbetrags mit dem Variablen Zinssatz (wie nachstehend definiert) verzinst, und zwar vom Variablen Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) (ausschließlich) (der "**Variabel Verzinsliche Zeitraum**"). Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind im Variabel Verzinslichen Zeitraum im Nachhinein an jedem Variablen Zinszahlungstag zahlbar. "**Variabler Zinszahlungstag**" bedeutet jeder **[festgelegte Variable Zinszahlungstage einfügen]**, beginnend mit dem **[ersten Variablen Zinszahlungstage einfügen]**].

**[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem umgekehrt variablen Zinssatz einfügen:**

(1) *Verzinsung.*

(a) *Variable Zinszahlungstage.* Die

calculated on the basis of a year of 360 calendar days with twelve 30-calendar day months (unless (1) the last calendar day of the Calculation Period is the 31st calendar day of a month but the first calendar day of the Calculation Period is a calendar day other than the 30th or 31st calendar day of a month, in which case the month that includes that last calendar day shall not be considered to be shortened to a 30-calendar day month, or (2) the last calendar day of the Calculation Period is the last calendar day of the month of February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-calendar day month).]

**[In case 30E/360 or Eurobond Basis applies, insert:** the number of calendar days in the Calculation Period divided by 360 (the number of calendar days to be calculated on the basis of a year of 360 calendar days with twelve 30-calendar day months, without regard to the date of the first calendar day or last calendar day of the Calculation Period unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last calendar day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-calendar day month).]

(1b) *Variable Interest.*

(a) *Variable Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their outstanding aggregate principal amount at the Variable Rate of Interest (as defined below) from, and including, the Variable Interest Commencement Date to, but excluding, the Maturity Date (as defined in § 5 (1)) (the "**Floating Rate of Interest Period**"). In the Floating Rate of Interest Period interest on the Notes shall be payable in arrear on each Variable Interest Payment Date. "**Variable Interest Payment Date**" means each **[insert specified Variable Interest Payment Dates]**, commencing on **[insert first Variable Interest Payment Date]**].

**[In case of Reverse Floating Rate Notes, insert:**

(1) *Interest.*

(a) *Variable Interest Payment Dates.* The

Schuldverschreibungen werden auf der Grundlage ihres ausstehenden Gesamtnennbetrags mit dem Variablen Zinssatz (wie nachstehend definiert) verzinst, und zwar vom **[Verzinsungsbeginn einfügen]** (der "Variable Verzinsungsbeginn") (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) (ausschließlich) (der "Variabel Verzinsliche Zeitraum"). Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind im Nachhinein an jedem Variablen Zinszahlungstag zahlbar. "Variabler Zinszahlungstag" bedeutet jeder **[festgelegte Variable Zinszahlungstage einfügen]**, beginnend mit dem **[ersten Variablen Zinszahlungstag einfügen]** **[Im Fall einer kurzen oder langen ersten Zinsperiode einfügen]**: (erste [kurze] [lange] Zinsperiode).]

(b) *Anpassungen.* Variable Zinszahlungstage unterliegen einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 ([5]) enthaltenen Bestimmungen.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, deren Variabler Zinssatz an einen Referenzzinssatz gebunden ist, einfügen]**:

(c) *Variabler Zinssatz.* Der variable Zinssatz (der "Variable Zinssatz") für jede Variable Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist das Ergebnis der Subtraktion von (a) **[Prozentsatz einfügen]** % abzüglich (b) dem **[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes einfügen]** *per annum* (der "Referenzzinssatz") **[im Fall eines Faktors einfügen]**: multipliziert mit dem Faktor **[Faktor einfügen]**. Bei dem Referenzzinssatz handelt es sich um den Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der festgelegten Währung mit einer Laufzeit, die der Laufzeit des Referenzzinssatzes entspricht, der auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) am Feststellungstag (wie nachstehend definiert) gegen **[relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit) angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 6 (1) angegeben) erfolgen.

"Variable Zinsperiode" bezeichnet den Zeitraum von dem Variablen Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Variablen Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauf folgenden Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich).

"Feststellungstag" bezeichnet den [ersten]

Notes shall bear interest on their outstanding aggregate principal amount at the Variable Rate of Interest (as defined below) from, and including **[insert Interest Commencement Date]** (the "Variable Interest Commencement Date") to, but excluding, the Maturity Date (as defined in § 5 (1)) (the "Variable Rate of Interest Period"). Interest on the Notes shall be payable in arrear on each Variable Interest Payment Date. "Variable Interest Payment Date" means each **[insert specified Variable Interest Payment Dates]**, commencing on **[insert first Variable Interest Payment Date]** **[in case of a short or long first interest period insert: (first [short] [long] Interest Period).]**

(b) *Adjustments.* Variable Interest Payment Dates are subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 ([5]).

**[In case of Notes the Variable Rate of Interest of which is linked to a Reference Interest Rate, insert]**:

(c) *Variable Rate of Interest.* The variable rate of interest (the "Variable Rate of Interest") for each Variable Interest Period (as defined below) shall be the result of the subtraction of (a) **[insert Percentage Rate]** per cent. and (b) the **[insert number, term and name of relevant Reference Interest Rate]** *per annum* (the "Reference Interest Rate") **[in case of a Factor insert: multiplied by the factor [insert Factor]]**. Such Reference Interest Rate shall be the offered rate (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency with a term, which corresponds with the term of the Reference Interest Rate, which appears on the Screen Page (as defined below) as of **[insert relevant time]** (**[insert relevant financial centre]** time) on the Determination Day (as defined below), all as determined by the Calculation Agent (as specified in § 6 (1)).

"Variable Interest Period" means each period from, and including, the Variable Interest Commencement Date to, but excluding, the first Variable Interest Payment Date and from, and including, each Variable Interest Payment Date to, but excluding, the following Variable Interest Payment Date.

"Determination Day" means the [first]

[zweiten] [**andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen**] Geschäftstag [(wie in § 1 ([7]) definiert)] [vor [Beginn] [Ende]] der jeweiligen Variablen Zinsperiode. [**falls eine von der in § 1 geltenden Definition des Begriffs "Geschäftstag" abweichende Definition benötigt wird, einfügen:** Nur im Rahmen dieses § 3 (1) (c) bezeichnet "**Geschäftstag**" einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem [**falls TARGET geöffnet sein soll, einfügen:** das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolger ("**TARGET**") geöffnet ist] [[und] Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [**relevante Finanzzentren einfügen**] Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind]].]

"**Bildschirmseite**" bedeutet [**relevante Bildschirmseite einfügen**] oder die Nachfolgeseite, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des Referenzzinssatzes benannt wird, angezeigt wird.

Sollte die Bildschirmseite nicht mehr zur Verfügung stehen, oder wird der Referenzzinssatz zu der genannten Zeit am relevanten Feststellungstag nicht auf der Bildschirmseite angezeigt, wird die Berechnungsstelle von jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweiligen Satz (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) anfordern, zu dem sie Einlagen in der festgelegten Währung mit einer Laufzeit, die der Laufzeit des Referenzzinssatzes entspricht, um ca. [**relevante Tageszeit einfügen**] Uhr ([**relevantes Finanzzentrum einfügen**] Ortszeit) am Feststellungstag anbieten.

Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Sätze nennen, gilt als Referenzzinssatz für die relevante Variable Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste [**falls der Referenzzinssatz EURIBOR ist, einfügen:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird] [**falls der Referenzzinssatz nicht EURIBOR ist, einfügen:** Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird]) dieser Sätze, wobei alle Festlegungen durch die

[second] [**insert other relevant number of Business Days**] Business Day [(as defined in § 1 ([7]))] [prior to the [commencement] [end]] of the relevant Variable Interest Period. [**if a definition is required, which differs from the "Business Day" definition applicable in § 1, insert:** For the purposes of this § 3 (1) (c) only, "**Business Day**" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) on which [**in case TARGET shall be open, insert:** the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("**TARGET**") is open] [[and] commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits)] in [**insert relevant financial centres**]].]

"**Screen Page**" means [**insert relevant Screen Page**] or the successor page displayed by the same information provider or any other information provider nominated by the Calculation Agent as the replacement information provider for the purposes of displaying the Reference Interest Rate.

If the Screen Page is unavailable or if the Reference Interest Rate does not appear on the Screen Page as at such time on the relevant Determination Day, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its rate (expressed as a percentage rate *per annum*) at which it offers deposits in the Specified Currency with a term, which corresponds with the term of the Reference Interest Rate, at approximately [**insert relevant time**] ([**insert relevant financial centre**] time) on the Determination Day.

If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such rates, the Reference Interest Rate for such Variable Interest Period shall be deemed to be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest [**if the Reference Interest Rate is EURIBOR insert:** one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards] [**if the Reference Interest Rate is not EURIBOR insert:** one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards]) of such rates, all as

Berechnungsstelle erfolgen.

Für den Fall, dass der Referenzzinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, gilt als Referenzzinssatz für die relevante Variable Zinsperiode der von der Berechnungsstelle gemäß ihrem billigen Ermessen bestimmte Satz; bei der Bestimmung dieses Satzes richtet sich die Berechnungsstelle nach der üblichen Marktpraxis.

"Referenzbanken" bezeichnet **[relevante Zahl einfügen]** Großbanken im **[falls der Referenzzinssatz nicht der EURIBOR ist, einfügen: [relevantes Finanzzentrum einfügen]]** Interbankenmarkt **[falls der Referenzzinssatz EURIBOR ist, einfügen: der Euro-Zone oder im Londoner Interbankenmarkt]**.

**[Falls der Referenzzinssatz EURIBOR ist, einfügen: "Euro-Zone"** bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992), den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007, in seiner jeweiligen Fassung, die einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.]]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, deren Variabler Zinssatz an einen Referenzzinssatz gebunden ist, einfügen:**

(c) **Variabler Zinssatz.** Der variable Zinssatz (der "**Variable Zinssatz**") für jede Variable Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist das Ergebnis der Subtraktion von (a) **[Prozentsatz einfügen]** % abzüglich (b) dem **[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes einfügen]** *per annum* (der "**Referenzzinssatz**") **[im Fall eines Faktors einfügen:** multipliziert mit dem Faktor **[Faktor einfügen]**]. Bei dem Referenzzinssatz handelt es sich um den Swap-Satz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Swap-Transaktionen in der festgelegten Währung mit einer Laufzeit von **[relevanten Zeitraum einfügen]**, der auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) am Feststellungstag (wie nachstehend definiert) gegen **[relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit) angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 6 (1)

determined by the Calculation Agent.

If the Reference Interest Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Reference Interest Rate for the relevant Variable Interest Period shall be deemed to be the rate determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion; the Calculation Agent shall take general market practice into account when determining such rate.

"Reference Banks" means **[insert relevant number]** major banks in the **[if the Reference Interest Rate is not EURIBOR insert: [insert relevant financial centre]]** interbank market **[if the Reference Interest Rate is EURIBOR insert: of the Euro-zone or in the London interbank market]**.

**[if the Reference Interest Rate is EURIBOR insert: "Euro-zone"** means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992), the Amsterdam Treaty of 2 October, 1997 and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as further amended from time to time.]]

**[In case of Notes the Variable Rate of Interest of which is linked to a Reference Rate, insert:**

(c) **Variable Rate of Interest.** The variable rate of interest (the "**Variable Rate of Interest**") for each Variable Interest Period (as defined below) shall be the result of the subtraction of (a) **[insert Percentage Rate]** per cent. and (b) the **[insert number, term and name of relevant Reference Rate]** *per annum* (the "**Reference Rate**") **[in case of a Factor insert:** multiplied by the factor **[insert Factor]**]. Such Reference Rate shall be the swap rate (expressed as a percentage rate *per annum*) for swap transactions in the Specified Currency with a term of **[insert relevant term]** which appears on the Screen Page (as defined below) as of **[insert relevant time]** (**[insert relevant financial centre]** time) on the Determination Day (as defined below), all as determined by the Calculation Agent (as specified in § 6 (1)).

angegeben) erfolgen.

"**Variable Zinsperiode**" bezeichnet den Zeitraum von dem Variablen Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Variablen Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauf folgenden Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich).

"**Feststellungstag**" bezeichnet den [ersten] [zweiten] [*andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen*] Geschäftstag [(wie in § 1 ([7]) definiert)] [vor [Beginn] [Ende]] der jeweiligen Variablen Zinsperiode. [*falls eine von der in § 1 geltenden Definition des Begriffs "Geschäftstag" abweichende Definition benötigt wird, einfügen*: Nur im Rahmen dieses § 3 (1) (c) bezeichnet "**Geschäftstag**" einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag) [.] [.] [*falls einschlägig, einfügen*: an dem [*falls TARGET geöffnet sein soll, einfügen*: das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolger ("**TARGET**") geöffnet ist] [[und] Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [*relevante Finanzzentren einfügen*] Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind]].]

"**Bildschirmseite**" bedeutet [*relevante Bildschirmseite einfügen*] oder die Nachfolgeseite, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des Referenzsatzes benannt wird, angezeigt wird.

Sollte die Bildschirmseite nicht mehr zur Verfügung stehen, oder wird der Referenzsatz zu der genannten Zeit am relevanten Feststellungstag nicht auf der Bildschirmseite angezeigt, wird die Berechnungsstelle von jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweiligen Marktmittelkurs für den Swapsatz (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt), um ca. [*relevante Tageszeit einfügen*] Uhr ([*relevantes Finanzzentrum einfügen*] Ortszeit) am Feststellungstag anfordern. "**Marktmittelkurs für den Swapsatz**" bezeichnet das Mittel der Geld- und Briefkurse für den festverzinslichen Teil einer Zinsswaptransaktion in der festgelegten Währung, bei der ein fester

"**Variable Interest Period**" means each period from, and including, the Variable Interest Commencement Date to, but excluding, the first Variable Interest Payment Date and from, and including, each Variable Interest Payment Date to, but excluding, the following Variable Interest Payment Date.

"**Determination Day**" means the [first] [second] [*insert other relevant number of Business Days*] Business Day [(as defined in § 1 ([7]))] [prior to the [commencement] [end]] of the relevant Variable Interest Period. [*if a definition is required, which differs from the "Business Day" definition applicable in § 1, insert*: For the purposes of this § 3 (1) (c) only, "**Business Day**" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) [.] [.] [*if applicable, insert*: on which [*in case TARGET shall be open, insert*: the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("**TARGET**") is open] [[and] commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in [*insert relevant financial centres*]].]

"**Screen Page**" means [*insert relevant Screen Page*] or the successor page displayed by the same information provider or any other information provider nominated by the Calculation Agent as the replacement information provider for the purposes of displaying the Reference Rate.

If the Screen Page is unavailable or if the Reference Rate does not appear on the Screen Page as at such time on the relevant Determination Day, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its mid-market swap rate (expressed as a percentage rate *per annum*) at approximately [*insert relevant time*] ([*insert relevant financial centre*] time) on the Determination Day. "**Mid-market swap rate**" means the mean of the bid and offered rates for the fixed leg of a fixed-for-floating rate swap transaction in the Specified Currency where the floating leg is equivalent to [*insert number, term and relevant Reference Interest Rate*] *per annum*, which appears on [*insert relevant*



Zinssatz gegen einen variablen Zinssatz getauscht wird, wobei der variabel verzinsliche Teil dem **[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes einfügen]** *per annum* entspricht, der auf **[relevante Bildschirmseite einfügen]** (oder der Nachfolgesseite, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des **[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes einfügen]** benannt wird), angezeigt wird.

Falls drei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Sätze nennen, gilt als Referenzzinssatz für die relevante Variable Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird) dieser Sätze, wobei der höchste Satz (oder, falls es mehrere gleich hohe Höchstsätze geben sollte, einer dieser Höchstsätze) und der niedrigste Satz (oder, falls es mehrere gleich niedrige Niedrigstsätze geben sollte, einer dieser Niedrigstsätze) unberücksichtigt bleiben, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Für den Fall, dass der Referenzzinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, gilt als Referenzzinssatz für die relevante Variable Zinsperiode der von der Berechnungsstelle gemäß ihrem billigen Ermessen bestimmte Satz; bei der Bestimmung dieses Satzes richtet sich die Berechnungsstelle nach der üblichen Marktpraxis.

"Referenzbanken" bezeichnet **[relevante Zahl einfügen]** Großbanken im **[falls der Referenzzinssatz kein Euro-Swapsatz ist, relevantes Finanzzentrum einfügen]** Interbankenmarkt **[falls der Referenzzinssatz ein Euro-Swapsatz ist, einfügen: der Euro-Zone oder im Londoner Interbankenmarkt]**.

**[Falls der Referenzzinssatz ein Euro-Swapsatz ist, einfügen: "Euro-Zone"** bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992), den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007, in seiner jeweiligen Fassung, die einheitliche

**screen page]** (or the successor page displayed by the same information provider or any other information provider nominated by the Calculation Agent as the replacement information provider for the purposes of displaying the **[insert number, term and relevant Reference Interest Rate]**.

If three or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such rates, the Reference Rate for the relevant Variable Interest Period shall be deemed to be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards) of such rates eliminating the highest rate (or, in the event of equality, one of the highest) and the lowest rate (or, in the event of equality, one of the lowest), all as determined by the Calculation Agent.

If the Reference Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Reference Rate for the relevant Variable Interest Period shall be deemed to be the rate determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion; the Calculation Agent shall take general market practice into account when determining such rate.

"Reference Banks" means **[insert relevant number]** major banks in the **[if the Reference Rate is not a Euro swap rate, insert relevant financial centre]** interbank market **[if the Reference Rate is a Euro swap rate, insert: of the Euro-zone or in the London interbank market]**.

**[If the Reference Rate is a Euro swap rate, insert: "Euro-zone"** means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992), the Amsterdam Treaty of 2 October, 1997 and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as further amended from time to

Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.]]

**[Falls ein Mindest- und/oder ein Höchstzinssatz gilt, einfügen:**

(d) [Mindest-] [und] [Höchst-] Zinssatz.

**[Falls ein Mindestzinssatz gilt, einfügen:**

Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Variable Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz niedriger ist als **[Mindestzinssatz einfügen]** % per annum, so ist der Variable Zinssatz für diese Variable Zinsperiode **[Mindestzinssatz einfügen]** % per annum. ]

**[Falls ein Höchstzinssatz gilt, einfügen:**

Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Variable Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz höher ist als **[Höchstzinssatz einfügen]** % per annum, so ist der Variable Zinssatz für diese Variable Zinsperiode **[Höchstzinssatz einfügen]** % per annum.]]

**([e]) Berechnung des Variablen Zinsbetrags.**

Während des Variabel Verzinslichen Zeitraums wird die Berechnungsstelle den auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden variablen Zinsbetrag in Bezug auf die festgelegte Stückelung für die relevante Variable Zinsperiode (der "**Variable Zinsbetrag**") berechnen. Der Variable Zinsbetrag wird berechnet, indem der Variable Zinssatz auf die festgelegte Stückelung angewendet wird, dieser Betrag mit dem Variablen Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) multipliziert und der hieraus resultierende Betrag auf die nächste Untereinheit der festgelegten Währung gerundet wird, wobei eine halbe Untereinheit aufgerundet wird oder die Rundung ansonsten gemäß der anwendbaren Marktconvention erfolgt. Im Falle einer Verlängerung oder Verkürzung der Variablen Zinsperiode kann der auf diese Weise berechnete Variable Zinsbetrag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden.

**([f]) Mitteilungen des Variablen Zinssatzes.**

Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass die Variable Zinsperiode und der Variable Zinssatz der Emittentin, jeder Börse, an der die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, und den Gläubigern gemäß § 11 baldmöglichst nach ihrer Bestimmung

time.]]

**[If a Minimum Rate and/or Maximum Rate of Interest applies, insert:**

(d) [Minimum] [and] [Maximum] Rate of Interest.

**[If Minimum Rate of Interest applies,**

**insert:** If the Variable Rate of Interest in respect of any Variable Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than **[insert Minimum Rate of Interest]** per cent. per annum, the Variable Rate of Interest for such Variable Interest Period shall be **[insert Minimum Rate of Interest]** per cent. per annum.]

**[If Maximum Rate of Interest applies**

**insert:** If the Variable Rate of Interest in respect of any Variable Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than **[insert Maximum Rate of Interest]** per cent. per annum, the Variable Rate of Interest for such Variable Interest Period shall be **[insert Maximum Rate of Interest]** per cent. per annum.]]

**([e]) Calculation of Variable Amount of**

**Interest.** During the Variable Rate of Interest Period, the Calculation Agent will calculate the amount of interest payable under the Notes in respect of the Specified Denomination for the relevant Variable Interest Period (the "**Variable Amount of Interest**"). The Variable Amount of Interest shall be calculated by applying the Variable Rate of Interest to the Specified Denomination, multiplying such sum by the applicable Variable Day Count Fraction (as defined below) and rounding the resulting figure to the nearest sub-unit of the relevant Specified Currency, with half of such sub-unit being rounded upwards or otherwise in accordance with applicable market convention. Each Variable Amount of Interest so calculated may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Variable Interest Period.

**([f]) Notification of Variable Rate of Interest.**

The Calculation Agent will cause the Variable Interest Period and the Variable Rate of Interest to be notified to the Issuer, any stock exchange on which the Notes are from time to time listed (if required by the rules of such stock exchange) and to the Holders in accordance with § 11 as soon as possible after their determination.

mitgeteilt werden.

**([g]) Verbindlichkeit der Festsetzungen.** Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 3 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern keine vorsätzliche Pflichtverletzung, kein böser Glaube und kein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Emissionsstelle, den Zahlstellen und die Gläubiger bindend, und, sofern keiner der vorstehend genannten Umstände vorliegt, haftet die Berechnungsstelle nicht gegenüber der Emittentin, der Emissionsstelle, den Zahlstellen oder den Gläubigern im Zusammenhang mit der Ausübung oder Nichtausübung ihrer Rechte und Pflichten und ihres Ermessens gemäß solchen Bestimmungen.

**([h]) Variabler Zinstagequotient. "Variabler Zinstagequotient"** bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrags auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "**Variable Zinsberechnungszeitraum**") während des Variabel Verzinslichen Zeitraums:

**[Falls Actual/Actual (ICMA) anwendbar ist, einfügen:**

1. falls der Variable Zinsberechnungszeitraum kürzer ist als die Variable Feststellungsperiode, in die das Ende des Variablen Zinsberechnungszeitraums fällt, oder falls der Variable Zinsberechnungszeitraum der Variablen Feststellungsperiode entspricht, die Anzahl der Kalendertage in dem Variablen Zinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in der Variablen Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Variablen Feststellungstermine (wie nachstehend angegeben) in einem Kalenderjahr; oder
2. falls der Variable Zinsberechnungszeitraum länger ist als die Variable Feststellungsperiode, in die das Ende des Variablen Zinsberechnungszeitraums fällt, die Summe aus
  - (A) der Anzahl der Kalendertage in dem Variablen Zinsberechnungszeitraum, die in die Variable

**([g]) Determinations Binding.** All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 3 by the Calculation Agent shall (in the absence of wilful default, bad faith or manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents or the Holders shall attach to the Calculation Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.

**([h]) Variable Day Count Fraction. "Variable Day Count Fraction"** means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (the "**Variable Calculation Period**") during the Variable Rate of Interest Period :

**[In case Actual/Actual (ICMA) applies, insert:**

1. if the Variable Calculation Period is equal to or shorter than the Variable Determination Period during which the Variable Calculation Period ends, the number of calendar days in such Variable Calculation Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Variable Determination Period and (y) the number of Variable Determination Dates (as specified below) that would occur in one calendar year; or
2. if the Variable Calculation Period is longer than the Variable Determination Period during which the Variable Calculation Period ends, the sum of
  - (A) the number of calendar days in such Variable Calculation Period falling in the Variable Determination Period in which

Feststellungsperiode fallen, in welcher der Variable Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in der Variablen Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Variablen Feststellungstermine in einem Kalenderjahr; und

- (B) der Anzahl der Kalendertage in dem Variablen Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Variable Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in dieser Variablen Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Variablen Feststellungstermine in einem Kalenderjahr.

**"Variable Feststellungsperiode"** ist der Zeitraum von einem Variablen Feststellungstermin (einschließlich) bis zum nächsten Variablen Feststellungstermin (ausschließlich); dies schließt dann, wenn der Variable Verzinsungsbeginn kein Variabler Feststellungstermin ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Variablen Feststellungstermin vor dem Variablen Verzinsungsbeginn anfängt, und dann, wenn der letzte Variable Zinszahlungstag kein Variabler Feststellungstermin ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Variablen Feststellungstermin nach dem letzten Variablen Zinszahlungstag endet.

Die Anzahl der Variablen Feststellungstermine im Kalenderjahr (jeweils ein **"Variabler Feststellungstermin"**) beträgt **[Anzahl der regulären variablen Zinszahlungstage im Kalenderjahr einfügen].**

**[Falls Actual/Actual (ISDA) oder Actual/365 anwendbar ist, einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Variablen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil des Variablen Zinsberechnungszeitraums in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (1) der tatsächlichen Anzahl von Kalendertagen in dem Teil des Variablen Zinsberechnungszeitraums, die in das Schaltjahr fallen, dividiert durch 366 und (2) die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen in dem Teil des Variablen Zinsberechnungszeitraums, die nicht in ein Schaltjahr fallen, dividiert durch 365).]

**[Falls Actual/365 (Fixed) anwendbar ist, einfügen:** die tatsächliche Anzahl von

the Variable Calculation Period begins divided by the product of (x) the number of calendar days in such Variable Determination Period and (y) the number of Variable Determination Dates that would occur in one calendar year; and

- (B) the number of calendar days in such Variable Calculation Period falling in the next Variable Determination Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Variable Determination Period and (y) the number of Variable Determination Dates that would occur in one calendar year.

**"Variable Determination Period"** means the period from, and including, a Variable Determination Date to, but excluding, the next Variable Determination Date (including, where the Variable Interest Commencement Date is not a Variable Determination Date, the period commencing on the first Variable Determination Date prior to the Variable Interest Commencement Date, and where the final Variable Interest Payment Date is not a Variable Determination Date, the first Variable Determination Date falling after the final Variable Interest Payment Date, as the case may be).

The number of variable determination dates per calendar year (each a **"Variable Determination Date"**) is **[insert number of regular variable interest payment dates per calendar year].**

**[In case Actual/Actual (ISDA) or Actual/365 applies, insert:** the actual number of calendar days in the Variable Calculation Period divided by 365 (or, if any calculation portion of that Variable Calculation Period falls in a leap year, the sum of (1) the actual number of calendar days in that portion of the Variable Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (2) the actual number of calendar days in that portion of the Variable Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).]

**[In case Actual/365 (Fixed) applies, insert:** the actual number of calendar days

Kalendertagen im Variablen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

**[Falls Actual/360 anwendbar ist, einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Variablen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.]

**[Falls 30/360, 360/360 oder Bond Basis anwendbar ist, einfügen:** die Anzahl von Kalendertagen im Variablen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Kalendertage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Kalendertagen mit zwölf Monaten zu je 30 Kalendertagen zu ermitteln ist (es sei denn, (1) der letzte Kalendertag des Variablen Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Kalendertag eines Monats, während der erste Kalendertag des Variablen Zinsberechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Kalendertag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der den letzten Kalendertag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Kalendertage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (2) der letzte Kalendertag des Variablen Zinsberechnungszeitraums fällt auf den letzten Kalendertag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Kalendertage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

**[Falls 30E/360 oder Eurobond Basis anwendbar ist, einfügen:** die Anzahl von Kalendertagen im Variablen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (wobei die Anzahl der Kalendertage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Kalendertagen mit zwölf Monaten zu je 30 Kalendertagen zu ermitteln ist, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Kalendertages des Variablen Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, der Fälligkeitstag ist, im Fall des letzten Variablen Zinsberechnungszeitraums, der letzte Kalendertag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Kalendertage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:**

**[(2)] Verzugszinsen.** Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Kalendertages, der dem Kalendertag vorangeht, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht

in the Variable Calculation Period divided by 365.]

**[In case Actual/360 applies, insert:** the actual number of calendar days in the Variable Calculation Period divided by 360.]

**[In case 30/360, 360/360 or Bond Basis applies, insert:** the number of calendar days in the Variable Calculation Period divided by 360, the number of calendar days to be calculated on the basis of a year of 360 calendar days with twelve 30-calendar day months (unless (1) the last calendar day of the Variable Calculation Period is the 31st calendar day of a month but the first calendar day of the Variable Calculation Period is a calendar day other than the 30th or 31st calendar day of a month, in which case the month that includes that last calendar day shall not be considered to be shortened to a 30-calendar day month, or (2) the last calendar day of the Variable Calculation Period is the last calendar day of the month of February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-calendar day month).]

**[In case 30E/360 or Eurobond Basis applies, insert:** the number of calendar days in the Variable Calculation Period divided by 360 (the number of calendar days to be calculated on the basis of a year of 360 calendar days with twelve 30-calendar day months, without regard to the date of the first calendar day or last calendar day of the Variable Calculation Period unless, in the case of the final Variable Calculation Period, the Maturity Date is the last calendar day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-calendar day month).]

**[In case of Notes governed by German law insert:**

**[(2)] Default Interest.** The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the calendar day preceding the due date for redemption. If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from, and

einlöst, wird der ausstehende Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen vom Kalendertag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Kalendertag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen<sup>5</sup> verzinst. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen, einfügen:**

**[(2)] Verzugszinsen.** Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Kalendertages, der dem Kalendertag vorangeht, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, wird der ausstehende Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen vom Kalendertag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Kalendertag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) weiterhin in Höhe des jeweils vorgesehenen Zinssatzes verzinst. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.]

#### § 4 ZAHLUNGEN

(1) (a) *Zahlung von Kapital.* Die Zahlung von Kapital auf die Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems.

(b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen auf die Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems **[im Fall von Zinszahlungen auf eine vorläufige Globalurkunde einfügen:**, und im Falle von Zahlungen von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch eine

including, the due date for redemption to, but excluding, the date of actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law<sup>5</sup>. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.]

**[In case of Notes governed by Austrian law insert:**

**[(2)] Default Interest.** The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the calendar day preceding the due date for redemption. If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from, and including, the due date for redemption to, but excluding, the date of actual redemption of the Notes at the respective rate of interest specified. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.]

#### § 4 PAYMENTS

(1) (a) *Payment of Principal.* Payment of principal on the Notes shall be made, subject to paragraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System.

(b) *Payment of Interest.* Payment of interest on the Notes shall be made, subject to paragraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System **[in case of interest payments on a Temporary Global Note insert:**, and in case of payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note, upon due certification as provided for in § 1 (3) (b)].

<sup>5</sup> Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Abs. 1, 247 Abs. 1 BGB.

<sup>5</sup> The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, §§ 288 (1), 247 (1) German Civil Code.

vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 (3) (b)].

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen auf die Schuldverschreibungen zu leistende Zahlungen in der festgelegten Währung.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, deren festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen:** Stellt die Emittentin fest, dass es aufgrund von Umständen, die außerhalb der Verantwortung der Emittentin liegen, unmöglich ist, auf die Schuldverschreibungen zu leistende Zahlungen am maßgeblichen Fälligkeitstag in frei handelbaren und konvertierbaren Geldern vorzunehmen, oder dass die festgelegte Währung oder eine gesetzlich eingeführte Nachfolge-Währung (die "**Nachfolge-Währung**") nicht mehr für die Abwicklung von internationalen Finanztransaktionen verwendet wird, kann die Emittentin ihre Zahlungsverpflichtungen am maßgeblichen Fälligkeitstag durch eine Zahlung in Euro auf der Grundlage des anwendbaren Wechselkurses erfüllen. Die Gläubiger sind nicht berechtigt, weitere Zinsen oder zusätzliche Beträge in Bezug auf eine solche Zahlung zu verlangen. Der "**anwendbare Wechselkurs**" ist (i) (falls ein solcher Wechselkurs verfügbar ist) derjenige Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung, der von der Europäischen Zentralbank für einen Kalendertag festgelegt und veröffentlicht wurde, der innerhalb eines angemessenen Zeitraums vor und so nahe wie möglich an dem maßgeblichen Fälligkeitstag lag, oder (ii) (falls kein solcher Wechselkurs verfügbar ist) derjenige Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung, den die Emissionsstelle als arithmetisches Mittel aus den ihr von vier führenden, im internationalen Fremdwährungshandel tätigen Banken angebotenen Briefkursen für die festgelegte Währung oder gegebenenfalls die Nachfolge-Währung für einen Kalendertag, der innerhalb eines angemessenen (wie von der Emissionsstelle in ihrem billigen Ermessen bestimmt) Zeitraums vor und so nahe wie möglich an dem maßgeblichen Fälligkeitstag liegt, oder (iii) (falls kein solcher Wechselkurs verfügbar ist) der von der Emissionsstelle nach billigem Ermessen festgelegte Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung.]

(2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the Specified Currency.

**[In case of Notes whose Specified Currency is not Euro, insert:** If the Issuer determines that it is impossible to make payments of amounts due on the Notes in freely negotiable and convertible funds on the relevant due date for reasons beyond its control or that the Specified Currency or any successor currency provided for by law (the "**Successor Currency**") is no longer used for the settlement of international financial transactions, the Issuer may fulfil its payment obligations by making such payments in Euro on the relevant due date on the basis of the Applicable Exchange Rate. Holders shall not be entitled to further interest or any additional amounts as a result of such payment. The "**Applicable Exchange Rate**" shall be (i) (if such exchange rate is available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) determined and published by the European Central Bank for the most recent calendar day falling within a reasonable period of time prior to the relevant due date, or (ii) (if such exchange rate is not available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) which the Fiscal Agent has calculated as the arithmetic mean of offered rates concerning the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) quoted to the Fiscal Agent by four leading banks operating in the international foreign exchange market for the most recent calendar day falling within a reasonable (as determined by the Fiscal Agent in its reasonable discretion) period of time prior to the relevant due date, or (iii) (if such exchange rate is not available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) as determined by the Fiscal Agent in its reasonable discretion.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:**

(3) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearingsystem oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem fest- zu umgekehrt variablen Zinssatz einfügen:**

([4]) *Festzahlungstag.* Sofern der Fälligkeitstag für eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen, der vor oder am Variablen Verzinsungsbeginn liegt, ansonsten auf einen Kalendertag fielen, der kein Festzahlungstag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Fälligkeitstag für die Zahlung

**[bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention einfügen:** auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Festzahlungstag handelt, es sei denn, der Fälligkeitstag für diese Zahlung würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung auf den unmittelbar vorausgehenden Kalendertag vorgezogen, bei dem es sich um einen Festzahlungstag handelt.]

**[bei Anwendung der Following Business Day Convention einfügen:** auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Festzahlungstag handelt.]

**[bei Anwendung der Preceding Business Day Convention einfügen:** auf den unmittelbar vorausgehenden Kalendertag vorgezogen, bei dem es sich um einen Festzahlungstag handelt.]

"**Festzahlungstag**" bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), (i) an dem das Clearingsystem geöffnet ist und (ii) [der ein Geschäftstag (wie in § 1 ([7]) definiert) ist] [an dem **[soweit erforderlich einfügen:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche maßgeblichen Finanzzentren einfügen]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind] **[soweit erforderlich einfügen:** [und] das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolger ("TARGET") geöffnet ist]].

**[Falls der Zinsbetrag angepasst werden**

**[In case of Notes governed by German law insert:**

(3) *Discharge.* The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.]

**[In case of Fixed to Reverse Floating Rate Notes, insert:**

([4]) *Fixed Payment Business Day.* If the due date for any payment in respect of the Notes which falls prior to or on the Variable Interest Commencement Date would otherwise fall on a calendar day which is not a Fixed Payment Business Day (as defined below), the due date for such payment shall be:

**[in case Modified Following Business Day Convention applies, insert:** postponed to the next calendar day which is a Fixed Payment Business Day unless the due date for such payment would thereby fall into the next calendar month, in which event the due date for such payment shall be the immediately preceding calendar day which is a Fixed Payment Business Day.]

**[in case Following Business Day Convention applies, insert:** postponed to the next calendar day which is a Fixed Payment Business Day.]

**[in case Preceding Business Day Convention applies, insert:** moved forward to the immediately preceding calendar day which is a Fixed Payment Business Day.]

"**Fixed Payment Business Day**" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) (i) on which the Clearing System is open, and (ii) [which is a Business Day (as defined in § 1 ([7]))] [on which **[insert, as applicable:** commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[insert all relevant financial centres]**] **[insert, as applicable:** [and] the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("TARGET") is open]].

**[If the Interest Amount shall be adjusted,**



**soll, einfügen:** Falls ein Festzahlungstag (wie oben beschrieben) **[falls Modified Following Business Day Convention oder Preceding Business Day Convention Anwendung finden, einfügen:** vorgezogen wird] [oder] **[falls Modified Following Business Day Convention oder Following Business Day Convention Anwendung finden, einfügen:** sich nach hinten verschiebt], wird der Zinsbetrag entsprechend angepasst.]

**[Falls der Zinsbetrag nicht angepasst werden soll, einfügen:** Falls ein Festzahlungstag (wie oben beschrieben) **[falls Modified Following Business Day Convention oder Preceding Business Day Convention Anwendung findet, einfügen:** vorgezogen wird] [oder] **[falls Modified Following Business Day Convention oder Following Business Day Convention Anwendung findet, einfügen:** sich nach hinten verschiebt], wird der Zinsbetrag nicht entsprechend angepasst.]]

([5]) *Variabler Zahlungstag.* Sofern der Fälligkeitstag für eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen **[im Fall von Schuldverschreibungen mit einem fest-zu umgekehrt variablen Zinssatz einfügen:**, der nach dem Variablen Verzinsungsbeginn liegt,] ansonsten auf einen Kalendertag fiele, der kein Variabler Zahlungstag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Fälligkeitstag für die Zahlung

**[bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention einfügen:** auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Variablen Zahlungstag handelt, es sei denn, der Fälligkeitstag für diese Zahlung würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung auf den unmittelbar vorausgehenden Kalendertag vorgezogen, bei dem es sich um einen Variablen Zahlungstag handelt.]

**[bei Anwendung der Following Business Day Convention einfügen:** auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Variablen Zahlungstag handelt.]

**[bei Anwendung der Preceding Business Day Convention einfügen:** auf den unmittelbar vorausgehenden Kalendertag vorgezogen, bei dem es sich um einen Variablen Zahlungstag handelt.]

"**Variabler Zahlungstag**" bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), (i) an dem das Clearingsystem

**insert:** If any Fixed Payment Business Day is **[in case Modified Following Business Day Convention or Preceding Business Day Convention applies, insert:** brought forward] [or] **[in case Modified Following Business Day Convention or Following Business Day Convention applies, insert:** [postponed] (as described above), the amount of interest shall be adjusted accordingly.]

**[If the Interest Amount shall not be adjusted, insert:** If any Fixed Payment Business Day is **[in case Modified Following Business Day Convention or Preceding Business Day Convention applies, insert:** brought forward] [or] **[in case Modified Following Business Day Convention or Following Business Day Convention applies, insert:** postponed] (as described above), the amount of interest shall not be adjusted accordingly.]]

([5]) *Variable Payment Business Day.* If the due date for any payment in respect of the Notes **[in case of Fixed to Reverse Floating Rate Notes, insert:** which falls after the Variable Interest Commencement Date] would otherwise fall on a calendar day which is not a Variable Payment Business Day (as defined below), the due date for such payment shall be:

**[in case Modified Following Business Day Convention applies, insert:** postponed to the next calendar day which is a Variable Payment Business Day unless the due date for such payment would thereby fall into the next calendar month, in which event the due date for such payment shall be the immediately preceding calendar day which is a Variable Payment Business Day.]

**[in case Following Business Day Convention applies, insert:** postponed to the next calendar day which is a Variable Payment Business Day.]

**[in case Preceding Business Day Convention applies, insert:** moved forward to the immediately preceding calendar day which is a Variable Payment Business Day.]

"**Variable Payment Business Day**" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) (i) on which the Clearing System is

geöffnet ist und (ii) [der ein Geschäftstag (wie in § 1 ([7]) definiert) ist] [an dem **[soweit erforderlich einfügen:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche maßgeblichen Finanzzentren einfügen]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind] **[soweit erforderlich einfügen:** [und] das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolger ("TARGET") geöffnet ist]].

**[Falls der Zinsbetrag angepasst werden soll, einfügen:** Falls ein Variabler Zahlungstag (wie oben beschrieben) **[falls Modified Following Business Day Convention oder Preceding Business Day Convention Anwendung finden, einfügen:** vorgezogen wird] [oder] **[falls Modified Following Business Day Convention oder Following Business Day Convention Anwendung finden, einfügen:** sich nach hinten verschiebt], wird der Zinsbetrag entsprechend angepasst.]

**[Falls der Zinsbetrag nicht angepasst werden soll, einfügen:** Falls ein Variabler Zahlungstag (wie oben beschrieben) **[falls Modified Following Business Day Convention oder Preceding Business Day Convention Anwendung findet, einfügen:** vorgezogen wird] [oder] **[falls Modified Following Business Day Convention oder Following Business Day Convention Anwendung findet, einfügen:** sich nach hinten verschiebt], wird der Zinsbetrag nicht entsprechend angepasst.]]

Falls der Fälligkeitstag der Rückzahlung des Nennbetrags der Schuldverschreibungen angepasst wird, ist der Gläubiger nicht berechtigt, Zahlungen aufgrund dieser Anpassung zu verlangen.

**[(6)] Bezugnahmen auf Kapital [falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind, einfügen: und Zinsen].** Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf "Kapital" der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen (wie in § 5 (1) angegeben); den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen (wie in § 5 angegeben); **[falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen oder regulatorischen**

open, and (ii) [which is a Business Day (as defined in § 1 ([7]))] [on which **[insert, as applicable:** commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[insert all relevant financial centres]] [insert, as applicable:** [and] the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("TARGET") is open]].

**[If the Interest Amount shall be adjusted, insert:** If a Variable Payment Business Day is **[in case Modified Following Business Day Convention or Preceding Business Day Convention applies, insert:** brought forward] [or] **[in case Modified Following Business Day Convention or Following Business Day Convention applies, insert:** [postponed] (as described above), the amount of interest shall be adjusted accordingly.]

**[If the Interest Amount shall not be adjusted, insert:** If a Variable Payment Business Day is **[in case Modified Following Business Day Convention or Preceding Business Day Convention applies, insert:** brought forward] [or] **[in case Modified Following Business Day Convention or Following Business Day Convention applies, insert:** postponed] (as described above), the amount of interest shall not be adjusted accordingly.]]

If the due date for the redemption of the principal amount of the Notes is adjusted the Holder shall not be entitled to payments in respect of such adjustment.

**[(6)] References to Principal [in case the Notes are early redeemable for reasons of taxation insert: and Interest].** References in these Terms and Conditions to "principal" in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes (as specified in § 5 (1)); the Early Redemption Amount of the Notes (as specified in § 5); **[in case the Notes are early redeemable at the option of the Issuer for reasons other than for reasons of taxation or regulatory reasons insert:** the Call Redemption Amount of the Notes (as specified in § 5);] **[in case the Notes are early redeemable at the option of the**

**Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen (wie in § 5 angegeben);] **[falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen (wie in § 5 angegeben);] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge (außer Zinsen). **[Falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig rückzahlbar sind, einfügen:** Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf "Zinsen" auf Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 (1) zahlbaren zusätzlichen Beträge (wie in § 7 (1) definiert) ein.]

## § 5 RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen, vorbehaltlich einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 ([5]) enthaltenen Bestimmungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[Fälligkeitstag einfügen]** (der "Fälligkeitstag") zurückgezahlt. Der "Rückzahlungsbetrag" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem Produkt aus dem Rückzahlungskurs und der festgelegten Stückelung. Der "Rückzahlungskurs" entspricht **[Rückzahlungskurs als Prozentsatz einfügen]**%.

**[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:**

(2) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.*

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Unterabsatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt **[falls die Schuldverschreibungen auch teilweise zurückgezahlt werden können, einfügen:** oder teilweise] an dem (den) Wahl-Rückzahlungstag(en) (Call) zu dem maßgeblichen Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), nebst etwaigen bis zum (maßgeblichen) Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen. **[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** Eine solche vorzeitige Rückzahlung gemäß

**Holder insert:** the Put Redemption Amount of the Notes (as specified in § 5);] and any premium and any other amounts (other than interest) which may be payable under or in respect of the Notes. **[In case the Notes are early redeemable for reasons of taxation insert:** References in these Terms and Conditions to "interest" in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts (as defined in § 7 (1)) which may be payable under § 7 (1).]

## § 5 REDEMPTION

(1) *Redemption at Maturity.* Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, and subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 ([5]), the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on **[insert Maturity Date]** (the "Maturity Date"). The "Final Redemption Amount" in respect of each Note shall be the product of the Redemption Price and the Specified Denomination. The "Redemption Price" is **[insert redemption price as a percentage]** per cent.

**[In case the Notes are early redeemable at the option of the Issuer insert:**

(2) *Early Redemption at the Option of the Issuer.*

(a) The Issuer may, upon notice given in accordance with subparagraph (b), redeem all **[in case the Notes may be redeemed also in part, insert:** or some only] of the Notes on the Call Redemption Date(s) at the applicable Call Redemption Amount together with accrued interest, if any, to, but excluding, the (relevant) Call Redemption Date. **[In case of Subordinated Notes insert:** Any such early redemption pursuant to this § 5 (2) shall only be possible at least five years after the date of issuance and where the conditions for an early redemption

diesem § 5 (2) ist nur möglich, sofern der Zeitpunkt der Emission mindestens fünf Jahre zurückliegt und die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung nach § 5 (5) erfüllt sind.]

laid down in § 5 (5) are met.]

Wahl- Rückzahlungstag[e (Call):  [Wahl- Rückzahlungstag(e ) (Call) einfügen]	Wahl- Rückzahlungs[kurs (Call) in %: [Wahl- Rückzahlungskurs/ -kurse (Call) einfügen]	Call Redemption Date[s]:  [insert Call Redemption Date(s)]	Call Redemption Price[s] in per cent:  [insert Call Redemption Price(s)]
--	--	---	---

**"Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call)"** entspricht dem Produkt aus der festgelegten Stückelung und dem maßgeblichen Wahl-Rückzahlungskurs (Call).

**"Call Redemption Amount"** equals the product of the Specified Denomination and the relevant Call Redemption Price.

**[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen, einfügen:** Der Emittent steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz (3) dieses § 5 verlangt hat.]

**[In case the Senior Notes are early redeemable at the option of the Holder insert:** The Issuer may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Holder thereof of its option to require the redemption of such Note under paragraph (3) of this § 5.]

(b) Die Kündigung ist den Gläubigern durch die Emittent gemäß § 11 bekannt zu geben. Sie ist unwiderruflich und beinhaltet die folgenden Angaben:

(b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with § 11. Such notice shall be irrevocable and shall specify:

- (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;
- (ii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als 5 Geschäftstage betragen darf]** [Kalendertage] [Geschäftstage] **[im Fall einer Höchstkündigungsfrist einfügen:** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** [Kalendertage] [Geschäftstage]] nach dem Kalendertag der Kündigung durch die Emittent gegenüber den Gläubigern liegen darf; [und]
- (iii) den Wahl-Rückzahlungskurs (Call), zu dem die betreffenden Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden [; und]

- (i) the series of Notes subject to redemption;
- (ii) the Call Redemption Date which shall be not less than **[insert Minimum Notice Period, which shall not be less than 5 Business Days]** [calendar days] [Business Days] **[in case of a Maximum Notice Period insert:** nor more than **[insert Maximum Notice Period]** [calendar days] [Business Days]] after the calendar day on which notice is given by the Issuer to the Holders; [and]
- (iii) the Call Redemption Price at which such Notes are to be redeemed [; and]

**[falls die Schuldverschreibungen auch teilweise zurückgezahlt werden können, einfügen:**

**[in case the Notes may be redeemed also in part, insert:**

- (iv) eine Erklärung, dass diese Serie teilweise zurückgezahlt wird, und den Gesamtnennbetrag der zurückzuzah-

- (iv) that such series is to be redeemed in part only and the aggregate principal amount of the Notes which are to be

lenden Schuldverschreibungen.

(c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des maßgeblichen Clearingsystems oder, falls keine solchen Regeln bestehen, in Übereinstimmung mit der herrschenden Marktpraxis ausgewählt. **[Falls die Globalurkunde(n) im NGN-Format begeben werden, einfügen:** Die teilweise Rückzahlung wird in den Registern der ICSDs (nach deren Ermessen) entweder als "pool factor" oder als Reduzierung des Gesamtnennbetrags wiedergegeben.]]]

**[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen, einfügen:**

**[[3]] Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers.**

(a) Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach Ausübung des entsprechenden Wahlrechts durch den Gläubiger an dem (den) Wahl-Rückzahlungstag(en) (Put) zu dem maßgeblichen Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) nebst etwaigen bis zum (maßgeblichen) Wahl-Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.

Wahl- Rückzahlungstag[e ] (Put):	Wahl- Rückzahlungs[kurs ] [kurse] (Put) in %:
<b>[Wahl- Rückzahlungstag(e ) (Put) einfügen]</b>	<b>[Wahl- Rückzahlungs[kurs ] [kurse] (Put) in % einfügen]</b>

**"Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put)"** entspricht dem Produkt aus der festgelegten Stückelung und dem maßgeblichen Wahl-Rückzahlungskurs (Put).

**[Falls die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind oder falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:**

Dem Gläubiger steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung die Emittentin zuvor in Ausübung **[falls der Emittentin nur ein Wahlrecht nach diesem § 5 zusteht, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:** ihres

redeemed.

(c) In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System or, if no such rules exist, in accordance with prevailing market practice. **[In case of Global Note(s) to be issued in NGN form insert:** Such partial redemption shall be reflected (at the discretion of the ICSDs) in the records of the ICSDs as either a pool factor or a reduction in the aggregate principal amount.]]]

**[In case the Senior Notes are early redeemable at the option of the Holder insert:**

**[[3]] Early Redemption at the Option of a Holder.**

(a) The Issuer shall, upon the exercise of the relevant option by the Holder of any Note, redeem such Note on the Put Redemption Date(s) at the applicable Put Redemption Amount together with accrued interest, if any, to, but excluding, the Put Redemption Date.

Put Redemption Date[s]:	Put Redemption Price[s] in per cent.:
<b>[insert Put Redemption Date(s)]</b>	<b>[insert Put Redemption Price(s)]</b>

**"Put Redemption Amount"** equals the product of the Specified Denomination and the relevant Put Redemption Price.

**[In case the Senior Notes are early redeemable for taxation reasons or in case the Senior Notes are early redeemable at the option of the Issuer for reasons other than taxation reasons insert:**

The Holder may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Issuer of **[in case the Issuer is entitled to redeem the Notes early pursuant to one of the options set out in this § 5, insert:** its option] **[in case the Issuer is entitled to redeem the Notes**

Wahlrechts] **[falls der Emittentin mehrere Wahlrechte nach diesem § 5 zustehen, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:** eines ihrer Wahlrechte] nach diesem § 5 verlangt hat.]

(b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als 15 Geschäftstage betragen darf]** [Kalendertage] [Geschäftstage] **[im Fall einer Höchstkündigungsfrist einfügen:** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** [Kalendertage] [Geschäftstage]] vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, an die bezeichnete Geschäftsstelle der Emissionsstelle eine schriftliche Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung (die "**Ausübungserklärung**") zu senden. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird, und (ii) die Wertpapierkennnummern (soweit vergeben) dieser Schuldverschreibungen. Für die Ausübungserklärung kann ein Formblatt, wie es bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle in der deutschen und der englischen Sprache erhältlich ist und das weitere Hinweise enthält, verwendet werden. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wurde, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order.]

**[Falls die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind, einfügen:**

**[(14) Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.** Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** [Kalendertagen] [Geschäftstagen] gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § 11 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und jederzeit zurückgezahlt werden, falls die Emittentin am nächstfolgenden Zinszahlungstag zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen gemäß § 7 (1) verpflichtet sein wird, und zwar als

**early pursuant to several of the options set out in this § 5, insert:** one of its options] to redeem such Note pursuant to this § 5.]

(b) In order to exercise such option, the Holder must, not less than **[insert Minimum Notice Period, which shall not be less than 15 Business Days]** [calendar days] [Business Days] **[in case of a Maximum Notice Period insert:** nor more than **[insert Maximum Notice Period]** [calendar days] [Business Days]] prior to the relevant Put Redemption Date on which such redemption is required to be made as specified in the Put Notice (as defined below), send to the specified office of the Fiscal Agent an early redemption notice in written form (the "**Put Notice**"). No option so exercised may be revoked or withdrawn. The Put Notice shall specify: (i) the total principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised, and (ii) the securities identification numbers (if assigned) of such Notes. The Put Notice may be in the form available from the specified office of the Fiscal Agent, may be in the German or the English language and includes further information. The Issuer shall only be required to redeem Notes in respect of which such option is exercised against delivery of such Notes to the Issuer or to its order.]

**[In case the Senior Notes are early redeemable for reasons of taxation insert:**

**[(14) Early Redemption for Reasons of Taxation.** The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time on giving not less than **[insert Minimum Notice Period]** nor more than **[insert Maximum Notice Period]** [calendar days] [Business Days] prior notice of redemption to the Fiscal Agent and, in accordance with § 11, to the Holders (which notice shall be irrevocable), if on the next succeeding Interest Payment Date, the Issuer will become obliged to pay Additional Amounts pursuant to § 7 (1) as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Republic of Austria or of any political subdivision or taxing authority thereof or therein, or as a result of any

Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Republik Österreich oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt, diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Kalendertag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam), und eine solche Änderung oder Ergänzung nachgewiesen wurde durch Einreichung durch die Emittentin bei der Emissionsstelle (die eine solche Bestätigung und ein solches Gutachten als ausreichenden Nachweis hierüber anerkennen wird) von (i) einer von zwei bevollmächtigten Vertretern der Emittentin im Namen der Emittentin unterzeichneten Bestätigung, in der ausgeführt wird, dass eine solche Änderung oder Ergänzung eingetreten ist (unabhängig davon, ob eine solche Änderung oder Ergänzung zu diesem Zeitpunkt bereits in Kraft ist), in der die Tatsachen, die hierzu geführt haben, beschrieben werden und festgestellt wird, dass diese Verpflichtung von der Emittentin nicht durch das Ergreifen vernünftiger, ihr zur Verfügung stehender Maßnahmen abgewendet werden kann, und (ii) einem Gutachten eines unabhängigen Rechtsberaters von anerkannter Reputation, besagend, dass eine solche Änderung oder Ergänzung eingetreten ist (unabhängig davon, ob eine solche Änderung oder Ergänzung zu diesem Zeitpunkt bereits in Kraft ist), wobei eine solche Kündigung nicht früher als 90 Kalendertage vor dem frühest möglichen Termin erfolgen darf, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, solche zusätzlichen Beträge in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu zahlen, falls zu diesem Zeitpunkt eine Zahlung fällig wäre. Eine Kündigung darf nicht erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigung erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist.]

**[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:**

**[Falls die Emittentin kein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen oder regulatorischen Gründen vorzeitig zurückzahlen, einfügen:**

*(2) Keine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin. Mit Ausnahme einer vorzeitigen Rückzahlung nach § 5 (3) oder*

change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes is issued, and such amendment or change has been evidenced by the delivery by the Issuer to the Fiscal Agent (who shall accept such certificate and opinion as sufficient evidence thereof) of (i) a certificate signed by two authorised representatives of the Issuer on behalf of the Issuer stating that such amendment or change has occurred (irrespective of whether such amendment or change is then effective), describing the facts leading thereto and stating that such requirement cannot be avoided by the Issuer taking reasonable measures available to it and (ii) an opinion of independent legal advisers of recognised reputation to the effect that such amendment or change has occurred (irrespective of whether such amendment or change is then effective), provided that no such notice of redemption shall be given earlier than 90 calendar days prior to the earliest date on which the Issuer would be obliged to pay such Additional Amounts were a payment in respect of the Notes then due. No such notice of redemption shall be given if at the time such notice is given, the obligation to pay such Additional Amounts does not remain in effect.]

**[In case of Subordinated Notes insert:**

**[In case the Notes are not early redeemable at the option of the Issuer for reasons other than for taxation or regulatory reasons insert:**

*(2) No Early Redemption at the Option of the Issuer. The Notes may not be redeemed at the option of the Issuer prior to their Maturity*

§ 5 (4) ist die Emittentin nicht berechtigt, die Schuldverschreibungen vor ihrem Fälligkeitstag zu kündigen und vorzeitig zurückzuzahlen.]

(3) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, jederzeit nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** **[Kalendertagen]** **[Geschäftstagen]** gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § 11 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und zurückgezahlt werden, falls sich die geltende steuerliche Behandlung der betreffenden Schuldverschreibungen ändert, diese Änderung wesentlich ist und zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war und sofern die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung nach § 5 (5) erfüllt sind.

(4) *Vorzeitige Rückzahlung aus regulatorischen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit vor ihrem Fälligkeitstag mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** **[Kalendertagen]** **[Geschäftstagen]** gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § 11 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und zurückgezahlt werden, wenn sich die aufsichtsrechtliche Einstufung der Schuldverschreibungen ändert, was wahrscheinlich zu ihrem gänzlichen Ausschluss aus den Eigenmitteln oder ihrer Neueinstufung als Eigenmittel geringerer Qualität führen würde, und vorausgesetzt, dass die folgenden Bedingungen erfüllt sind: (i) die Zuständige Behörde (wie nachstehend definiert) hält es für ausreichend sicher, dass eine solche Änderung stattfindet; (ii) die Emittentin weist der Zuständigen Behörde hinreichend nach, dass zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen die aufsichtsrechtliche Neueinstufung nicht vorherzusehen war; und (iii) die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung nach § 5 (5) sind erfüllt.

(5) *Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung.* Eine vorzeitige Rückzahlung nach diesem § 5 setzt

Date other than in case of an early redemption pursuant to § 5 (3) or § 5 (4).]

(3) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time on giving not less than **[insert Minimum Notice Period]** nor more than **[insert Maximum Notice Period]** **[calendar days]** **[Business Days]** prior notice of redemption to the Fiscal Agent and, in accordance with § 11, to the Holders (which notice shall be irrevocable), if there is a change in the applicable tax treatment of the Notes which is material and was not reasonably foreseeable at the time of their issuance, and where the conditions for an early redemption laid down in § 5 (5) are met.

(4) *Early Redemption for Regulatory Reasons.* The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time prior to their Maturity Date on giving not less than **[insert Minimum Notice Period]** nor more than **[insert Maximum Notice Period]** **[calendar days]** **[Business Days]** prior notice of redemption to the Fiscal Agent and, in accordance with § 11, to the Holders (which notice shall be irrevocable), if there is a change in the regulatory classification of the Notes that would be likely to result in their exclusion in full from own funds or reclassification as a lower quality form of own funds, and provided that the following conditions are met: (i) the Competent Authority (as defined below) considers such a change to be sufficiently certain; (ii) the Issuer demonstrates to the satisfaction of the Competent Authority that the regulatory reclassification of the Notes was not reasonably foreseeable at the time of their issuance; and (iii) the conditions for early redemption laid down in § 5 (5) are met.

(5) *Conditions for Early Redemption.* Any early redemption pursuant to this § 5 requires that the Competent Authority has



voraus, dass die Zuständige Behörde der Emittentin zuvor die Erlaubnis zur Rückzahlung der Schuldverschreibungen erteilt hat, wobei diese Erlaubnis unter anderem voraussetzen kann, dass:

- (i) die Emittentin zuvor oder gleichzeitig mit der Rückzahlung die Schuldverschreibungen durch Eigenmittelinstrumente zumindest gleicher Qualität ersetzt, die im Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind; oder
- (ii) die Emittentin der Zuständigen Behörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die Eigenmittel der Emittentin nach der Rückzahlung die Anforderungen nach Artikel 92 (1) der CRR und die kombinierte Kapitalpufferanforderung iSd Artikels 128 Nr 6 der CRD IV um eine Spanne übertreffen würden, die die Zuständige Behörde auf Grundlage des Artikels 104 (3) der CRD IV gegebenenfalls für erforderlich hält.

granted the Issuer the prior permission for the redemption, whereas such permission may, *inter alia*, require that:

- (i) earlier than or at the same time as the redemption, the Issuer replaces the Notes with own funds instruments of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of the Issuer; or
- (ii) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority that the own funds of the Issuer would, following the redemption, exceed the requirements laid down in Article 92(1) of the CRR and the combined buffer requirement as defined in point (6) of Article 128 of the CRD IV by a margin that the Competent Authority may consider necessary on the basis of Article 104(3) of the CRD IV.

Wobei:

**"Zuständige Behörde"** bezeichnet die zuständige Behörde gemäß Artikel 4 (1) (40) der CRR, die für die Beaufsichtigung der Emittentin und/oder der Erste Group verantwortlich ist.

**"CRD IV"** bezeichnet die Richtlinie 2013/36/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über den Zugang zur Tätigkeit von Kreditinstituten und die Beaufsichtigung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen (*Capital Requirements Directive IV – CRD IV*), wie in Österreich umgesetzt und in der jeweils geltenden Fassung.]

**[Falls der Gläubiger kein Wahlrecht hat, die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen, sowie im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:**

**[(6)] Keine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers.** Die Gläubiger haben kein Recht, die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu verlangen.]

**[(4)]/[(7)] Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag. [Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** Im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung gemäß § 5 (3) oder § 5 (4) werden die

Whereas:

**"Competent Authority"** means the competent authority pursuant to Article 4(1)(40) of the CRR which is responsible to supervise the Issuer and/or the Erste Group.

**"CRD IV"** means the Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on access to the activity of credit institutions and the prudential supervision of credit institutions and investment firms (*Capital Requirements Directive IV*), as implemented in Austria and as amended from time to time.]

**[In case the Senior Notes are not early redeemable at the option of the Holder and in case of Subordinated Notes insert:**

**[(6)] No Early Redemption at the Option of a Holder.** The Holders do not have a right to demand the early redemption of the Notes.]

**[(4)]/[(7)] Early Redemption Amount. [In case of Subordinated Notes insert:** In case of an early redemption pursuant to § 5 (3) or § 5 (4), the Notes will be redeemed at their Early Redemption Amount (as defined

Schuldverschreibungen zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zuzüglich etwaiger bis zu dem Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt.] Für die Zwecke **[falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen oder regulatorischen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind, einfügen: dieses § 5] [falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind und falls es sich um nicht nachrangige Schuldverschreibungen handelt, einfügen: und] [im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen: § 9]** entspricht der "**vorzeitige Rückzahlungsbetrag**" einer Schuldverschreibung [dem Rückzahlungsbetrag] **[sonstigen Rückzahlungsbetrag einfügen]**.

below) together with interest, if any, accrued to, but excluding, the date of redemption.] For purposes of **[in case the Notes are early redeemable for reasons of taxation or regulatory reasons insert: this § 5] [in case the Notes are early redeemable for reasons of taxation and in case of Senior Notes insert: and] [in case of Senior Notes insert: § 9]**, the "Early Redemption Amount" of a Note shall be [its Final Redemption Amount] **[insert other Redemption Amount]**.

#### § 6

#### DIE EMISSIONSSTELLE, DIE ZAHLSTELLE[N] UND DIE BERECHNUNGSSTELLE

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstellen.* Die anfänglich bestellte Emissionsstelle, die anfänglich bestellte Hauptzahlstelle **[falls (eine) weitere Zahlstelle(n) ernannt werden sollen, einfügen:;]** die anfänglich bestellte(n) Zahlstelle(n)] und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle und ihre anfänglich bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Emissionsstelle und Hauptzahlstelle:

**[Falls BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch als Emissions- und Hauptzahlstelle ernannt werden soll, einfügen:**

BNP Paribas Securities Services,  
Luxembourg Branch  
33, rue de Gasperich  
5826 Hesperange  
Großherzogtum Luxemburg]

**[Falls Erste Group Bank AG als Emissions- und Hauptzahlstelle ernannt werden soll, einfügen:**

Erste Group Bank AG  
Graben 21  
1010 Wien  
Österreich]

**[Falls eine andere Emissions- und Hauptzahlstelle ernannt werden soll, sind**

#### § 6

#### FISCAL AGENT, PAYING AGENT[S] AND CALCULATION AGENT

(1) *Appointment; Specified Offices.* The initial Fiscal Agent, the initial Principal Paying Agent **[in case (a) further paying agent(s) shall be appointed, insert:;]** the initial Paying Agent(s)] and the initial Calculation Agent and their respective initial specified offices are:

Fiscal Agent and Principal Paying Agent:

**[In case BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch shall be appointed as initial Fiscal and Principal Paying Agent insert:**

BNP Paribas Securities Services,  
Luxembourg Branch  
33, rue de Gasperich  
5826 Hesperange  
Grand Duchy of Luxembourg]

**[In case Erste Group Bank AG shall be appointed as initial Fiscal and Principal Paying Agent insert:**

Erste Group Bank AG  
Graben 21  
1010 Vienna  
Austria]

**[In case another Fiscal and Principal Paying Agent shall be appointed, insert**

***ihre Name und ihre anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle einzufügen.]***

***its name and initial specified office.]***

***[Falls eine zusätzliche oder andere Zahlstelle ernannt werden soll, sind ihr Name und ihre anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle einzufügen.]***

***[In case an additional or other paying agent shall be appointed, insert its name and initial specified office.]***

Soweit in diesen Emissionsbedingungen der Begriff "Zahlstelle(n)" erwähnt wird, so schließt dieser Begriff die Hauptzahlstelle mit ein.

Where these Terms and Conditions refer to the term "Paying Agent(s)", such term shall include the Principal Paying Agent.

Berechnungsstelle:

Calculation Agent:

***[Falls Erste Group Bank AG als Berechnungs-stelle ernannt werden soll, einfügen:]***

***[In case Erste Group Bank AG shall be appointed as Calculation Agent insert:]***

Erste Group Bank AG  
Graben 21  
1010 Wien  
Österreich]

Erste Group Bank AG  
Graben 21  
1010 Vienna  
Austria]

***[Falls eine andere Berechnungsstelle ernannt werden soll, sind ihr Name und ihre anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle einzufügen.]***

***[In case another Calculation Agent shall be appointed, insert its name and initial specified office.]***

Die Emissionsstelle, die Zahlstelle(n) und die Berechnungsstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen.

The Fiscal Agent, the Paying Agent(s) and the Calculation Agent reserve the right at any time to change their respective specified office to some other specified office in the same city.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle oder einer Zahlstelle oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle, zusätzliche oder andere Zahlstellen oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird jedoch jederzeit (i) eine Emissionsstelle unterhalten, (ii) solange die Schuldverschreibungen an einer Wertpapierbörse notiert sind, eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle an einem Orte unterhalten, den die Regeln dieser Börse oder ihrer Aufsichtsbehörde[n] verlangen ***[im Fall von Zahlungen in U.S.-Dollar einfügen:]***, (iii) falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in U.S.-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York unterhalten] und (iv) eine Berechnungsstelle unterhalten. Die

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent, any Paying Agent or the Calculation Agent and to appoint another Fiscal Agent, additional or other Paying Agents or another Calculation Agent. The Issuer shall at all times maintain (i) a Fiscal Agent, (ii) so long as the Notes are listed on a stock exchange, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in such place as may be required by the rules of such stock exchange or its supervisory [authority] [authorities] ***[in case of payments in U.S. Dollars insert:]***, (iii) if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in U.S. Dollars, a Paying Agent with a specified office in New York] and (iv) a Calculation Agent. The Issuer will give notice to the Holders of any variation, termination, appointment or any other change as soon as possible upon the effectiveness of such change.

Emittentin wird die Gläubiger von jeder Änderung, Abberufung, Bestellung oder jedem sonstigen Wechsel sobald wie möglich nach Eintritt der Wirksamkeit einer solchen Veränderung informieren.

Die Emittentin verpflichtet sich, (soweit dies möglich ist) eine Zahlstelle in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union zu unterhalten, in dem sie nicht zur Vornahme von steuerlichen Abzügen nach Maßgabe der Richtlinie 2003/48/EG des Rates oder einer anderen Richtlinie der Europäischen Union oder Rechtsnorm verpflichtet ist, die der Umsetzung der Schlussfolgerungen des Treffens des ECOFIN-Rates vom 26.–27. November 2000 über die Besteuerung von Einkommen aus Geldanlagen dient, einer solchen Richtlinie entspricht oder zu deren Anpassung eingeführt wird.

(3) *Beauftragte der Emittentin.* Die Emissionsstelle, die Zahlstellen und die Berechnungsstelle handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern; es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

(4) *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Emissionsstelle für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern keine vorsätzliche Pflichtverletzung, kein böser Glaube und kein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Zahlstellen, die Berechnungsstelle und die Gläubiger bindend, und, sofern keiner der vorstehend genannten Umstände vorliegt, haftet die Emissionsstelle nicht gegenüber der Emittentin, den Zahlstellen oder den Gläubigern im Zusammenhang mit der Ausübung oder Nichtausübung ihrer Rechte und Pflichten und ihres Ermessens gemäß solchen Bestimmungen.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, die gegen eine Dauerglobalurkunde ausgetauscht werden soll, oder im Fall von Zahlungen in U.S.-Dollar einfügen:**

(5) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen bezeichnet "Vereinigte Staaten" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich

The Issuer undertakes, to the extent this is possible, to maintain a Paying Agent in a member state of the European Union in which it shall not be obliged to withhold or deduct tax pursuant to European Council Directive 2003/48/EC or any other directive implementing the conclusions of the ECOFIN Council meeting of 26–27 November 2000 on the taxation of savings income or any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such Directive.

(3) *Agents of the Issuer.* The Fiscal Agent, the Paying Agents and the Calculation Agent act solely as agents of the Issuer and do not have any obligations towards or relationship of agency or trust to any Holder.

(4) *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of these Terms and Conditions by the Fiscal Agent shall (in the absence of wilful default, bad faith or manifest error) be binding on the Issuer, the Paying Agents, the Calculation Agent and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer, the Paying Agents or the Holders shall attach to the Fiscal Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.

**[In case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note, which will be exchanged for a Permanent Global Note, or in case of payments in U.S. Dollars insert:**

(5) *United States.* For purposes of these Terms and Conditions, "United States" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, U.S. Virgin Islands, Guam,

Puerto Rico, U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).]

American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).]

## § 7 STEUERN

(1) *Generelle Besteuerung.* Sämtliche Zahlungen von Kapital und Zinsen in Bezug auf die Schuldverschreibungen durch oder im Namen der Emittentin sind frei von und ohne Einbehalt oder Abzug von Steuern, Gebühren, Veranlagungen oder öffentlichen Abgaben welcher Art auch immer, die von oder innerhalb der Republik Österreich durch irgendeine Abgabenbehörde angelastet, auferlegt, eingehoben, vereinnahmt, einbehalten oder veranschlagt werden, zu leisten, sofern ein derartiger Einbehalt oder Abzug nicht gesetzlich vorgesehen ist.

**[Falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen:** In diesem Fall wird die Emittentin jene zusätzlichen Beträge (die "**zusätzlichen Beträge**") an den Gläubiger zahlen, die erforderlich sind, um den Gläubiger so zu stellen, als hätte er die Beträge ohne Einbehalt oder Abzug erhalten, ausgenommen dass keine derartigen zusätzlichen Beträge hinsichtlich einer Schuldverschreibung zahlbar sind:

(a) an einen Gläubiger oder an einen Dritten im Namen des Gläubigers, der zur Zahlung solcher Steuern, Abgaben, Veranlagungen oder öffentlicher Abgaben hinsichtlich einer Schuldverschreibung aufgrund einer anderen Verbindung mit der Republik Österreich als jene der bloßen Inhaberschaft einer Schuldverschreibung verpflichtet ist; oder

(b) die zur Zahlung mehr als 30 Kalendertage nach dem Zeitpunkt vorgelegt wird, an dem eine Zahlung erstmals fällig wird, oder (falls ein fälliger Betrag unrechtmäßig zurückgehalten oder verweigert wird) nach dem Zeitpunkt, an dem eine vollständige Bezahlung des ausstehenden Betrags erfolgt, oder (falls früher) nach dem Zeitpunkt, der sieben Kalendertage nach jenem Kalendertag liegt, an dem eine Mitteilung an die Gläubiger ordnungsgemäß gemäß § 11 erfolgt, wonach bei weiterer Vorlage der Schuldverschreibungen die Zahlung erfolgen wird, vorausgesetzt, dass die Zahlung tatsächlich bei Vorlage durchgeführt wird, außer in dem Ausmaß, in dem der Gläubiger zu zusätzlichen Beträgen bei Vorlage zur Zahlung am 30. Kalendertag berechtigt

## § 7 TAXATION

(1) *General Taxation.* All payments of principal and interest by or on behalf of the Issuer in respect of the Notes shall be made free and clear of, and without withholding or deduction for, any taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature imposed, levied, collected, withheld or assessed by or within the Republic of Austria or by any authority therein or thereof having power to tax, unless such withholding or deduction is required by law.

**[If the Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation insert:** In that event, the Issuer shall pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") to the Holder as shall result in receipt by that Holder of such amounts as would have been received by it had no such withholding or deduction been required, except that no such Additional Amounts shall be payable with respect to any Note:

(a) to, or to a third party on behalf of, a Holder who is liable to such taxes, duties, assessments or governmental charges in respect of such Note by reason of its having some connection with the Republic of Austria other than the mere holding of the Note; or

(b) presented for payment more than 30 calendar days after the date on which payment in respect of it first becomes due or (if any amount of the money payable is improperly withheld or refused) the date on which payment in full of the amount outstanding is made or (if earlier) the date seven calendar days after that on which notice is duly given to the Holders in accordance with § 11 that, upon further presentation of the Notes being made, such payment will be made, provided that payment is in fact made upon such presentation, except to the extent that the Holder would have been entitled to such Additional Amounts on presenting the Note for payment on the thirtieth such calendar day; or

gewesen wäre; oder

(c) sofern ein solcher Einbehalt oder Abzug auf Zahlungen an eine natürliche Person auferlegt wird und nach Maßgabe der Richtlinie 2003/48/EG des Rates oder einer anderen Richtlinie der Europäischen Union oder Rechtsnorm, die der Umsetzung der Schlussfolgerungen des Treffens des ECOFIN-Rates vom 26.–27. November 2000 über die Besteuerung von Einkünften aus Geldanlagen dient, einer solchen Richtlinie entspricht oder zu deren Anpassung eingeführt wird, gemacht werden muss; oder

(d) die durch oder im Namen eines Gläubigers zur Zahlung vorgelegt wird, der in der Lage gewesen wäre, einen solchen Einbehalt oder Abzug durch Vorlage der betreffenden Schuldverschreibung bei einer anderen Zahlstelle in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union zu vermeiden.]]

(2) *US Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)*. Die Emittentin ist berechtigt, von den an einen Gläubiger oder einen an den Schuldverschreibungen wirtschaftlich Berechtigten unter den Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträgen diejenigen Beträge einzubehalten oder abzuziehen, die erforderlich sind, um eine etwaige Steuer zu zahlen, die die Emittentin gemäß den Artikeln 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code von 1986 (der "**Kodex**"), etwaigen unter dem Kodex erlassenen Verordnungen oder eingegangenen Vereinbarungen, amtlichen Auslegungen des Kodex oder etwaigen Gesetzen, die der Umsetzung zwischenstaatlicher Vereinbarungen im Zusammenhang mit dem Kodex dienen ("**FATCA**") (einschließlich aufgrund eines mit einer Steuerbehörde auf freiwilliger Basis abgeschlossenen Vertrags (wie in Artikel 1471(b) des Kodex beschrieben) (der "**FATCA-Vertrag**")) einzubehalten oder abzuziehen gesetzlich verpflichtet ist. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, irgendwelche zusätzlichen Beträge aufgrund einer Quellensteuer, die sie oder ein Intermediär im Zusammenhang mit FATCA einbehält, zu zahlen. Zur Klarstellung wird festgestellt, dass der Einbehalt oder Abzug von Beträgen, die im Zusammenhang mit einem FATCA-Vertrag einbehalten oder abgezogen werden, als aufgrund Gesetzes einbehalten oder abgezogen gelten.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:**

§ 8

(c) where such withholding or deduction is imposed on a payment to an individual and is required to be made pursuant to European Council Directive 2003/48/EC or any other European Union Directive implementing the conclusions of the ECOFIN Council meeting of 26-27 November 2000 on the taxation of savings or any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such Directive; or

(d) presented for payment by or on behalf of a Holder who would have been able to avoid such withholding or deduction by presenting the relevant Note to another Paying Agent in a Member State of the European Union.]]

(2) *U.S. Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)*. The Issuer is authorised to withhold or deduct from amounts payable under the Notes to a Holder or beneficial owner of Notes sufficient funds for the payment of any tax that it is required by law to withhold or deduct pursuant to Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "**Code**"), any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental agreement thereto ("**FATCA**") (including under a voluntary agreement entered into with a taxing authority as described in Section 1471(b) of the Code (the "**FATCA Agreement**")). The Issuer will not be required to make any payment of additional amounts for or on account of any withholding tax deducted by the Issuer or an intermediary in compliance with FATCA. For the avoidance of doubt, the withholding or deduction of any amounts which are withheld or deducted pursuant to a FATCA Agreement shall be treated as being required by law.

**[In case of Notes governed by German law insert:**

§ 8

**VORLEGUNGSFRIST**

Die in § 801 Abs. 1 S. 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre abgekürzt.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen, einfügen:**

**§ 8****VERJÄHRUNG**

Ansprüche gegen die Emittentin auf Zahlungen hinsichtlich der Schuldverschreibungen verjähren und werden unwirksam, wenn diese nicht innerhalb von dreißig Jahren (im Falle des Kapitals) und innerhalb von drei Jahren (im Falle von Zinsen) ab dem maßgeblichen Fälligkeitstag geltend gemacht werden.]

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen und fundierten Bankdarlehen) einfügen:**

**§ 9****KÜNDIGUNG**

(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen gemäß Absatz (2) zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 definiert), zuzüglich etwaiger bis zum Kalendertag der Rückzahlung (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls:

(a) Zahlungsverzug von Zinsen oder Kapital hinsichtlich der Schuldverschreibungen für einen Zeitraum von 15 Kalendertagen (im Fall von Zinsen) oder sieben Kalendertagen (im Fall von Kapitalzahlungen) ab dem maßgeblichen Tag der Fälligkeit (einschließlich) vorliegt; oder

(b) die Emittentin es unterlässt, seitens der Emittentin zu erfüllende oder einzuhaltende und in den Emissionsbedingungen enthaltene Zusicherungen, Bedingungen oder Bestimmungen (abgesehen von der Verpflichtung zur Zahlung des Kapitals oder von Zinsen gemäß den Schuldverschreibungen) zu erfüllen oder einzuhalten, wenn dieser Verzugsfall keiner Heilung zugänglich ist oder innerhalb von 45 Kalendertagen nach Mitteilung über einen solchen Verzugsfall an die bezeichnete Geschäftsstelle der Emissionsstelle durch einen Gläubiger nicht geheilt wird; oder

(c) über das Vermögen der Emittentin das

**PRESENTATION PERIOD**

The presentation period provided in § 801 (1) sentence 1 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) is reduced to ten years for the Notes.]

**[In case of Notes governed by Austrian law insert:**

**§ 8****PRESCRIPTION**

Claims against the Issuer for payment in respect of the Notes shall be prescribed and become void unless made within thirty years (in the case of principal) and three years (in the case of interest) upon the relevant due date.]

**[In case of Senior Notes (other than mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarlehen), public Pfandbriefe (Öffentliche Darlehen) and covered bonds (fundierte Bankdarlehen) insert:**

**§ 9****ACCELERATION**

(1) *Events of Default.* Each Holder shall be entitled to declare its Notes due in accordance with paragraph (2) and demand immediate redemption thereof at the Early Redemption Amount (as defined in § 5), together with accrued interest (if any) to (but excluding) the date of repayment, in the event that:

(a) default is made on the payment of interest or principal in respect of the Notes for a period of 15 calendar days (in the case of interest) or seven calendar days (in the case of principal) from (and including) the relevant due date; or

(b) the Issuer fails to perform or observe any covenant, condition or provision contained in the Terms and Conditions (other than any obligation for the payment of principal or interest in respect of the Notes) which it is obliged to perform and observe, which default is incapable of remedy or is not remedied within 45 calendar days after notice of such default shall have been given to the Fiscal Agent at its specified office by any Holder; or

(c) insolvency (bankruptcy) proceedings or

Insolvenzverfahren (Konkursverfahren) eröffnet, das Geschäftsaufsichtsverfahren nach österreichischem Bankwesengesetz (oder einer anderen künftig anwendbaren Norm) eingeleitet oder eine aufsichtsbehördliche Maßnahme durch die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (oder eine andere künftig hierfür zuständige Behörde) mit dem Effekt einer befristeten Forderungsstundung ergriffen wird oder wenn die Emittentin abgewickelt oder aufgelöst werden soll, außer für Zwecke der Sanierung, Verschmelzung oder des Zusammenschlusses, wenn der Rechtsnachfolger alle Verpflichtungen der Emittentin im Hinblick auf die Schuldverschreibungen übernimmt.

(2) *Benachrichtigung.* Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß Absatz (1), erfolgt nach Maßgabe des § 11 (3).]

**[Im Fall von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen und fundierten Darlehensverschreibungen einfügen:**

special receivership proceedings (*Geschäftsaufsichtsverfahren*) pursuant to the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz*) (or any other regulation applicable in the future) are commenced against assets of the Issuer, or if the Austrian Financial Market Authority (or any other authority competent for such matters in the future) institutes regulatory measures (*aufsichtsbehördliche Maßnahmen*) with the effect of a temporary moratorium or if the Issuer shall be wound up or dissolved, otherwise than for the purposes of reconstruction, merger or amalgamation in which the successor entity assumes all the obligations of the Issuer with respect to the Notes.

(2) *Notice.* Any notice, including any notice declaring Notes due in accordance with paragraph (1), shall be made in accordance with § 11 (3).]

**[In case of mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarlehen), public Pfandbriefe (Öffentliche Darlehen) and covered bonds (fundierte Darlehensverschreibungen) insert:**

**§ 9  
KÜNDIGUNG**

(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen gemäß Absatz (2) zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 definiert), zuzüglich etwaiger bis zum Kalendertag der Rückzahlung (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls Zahlungsverzug von Zinsen oder Kapital hinsichtlich der Schuldverschreibungen für einen Zeitraum von 15 Kalendertagen (im Fall von Zinsen) oder sieben Kalendertagen (im Fall von Kapitalzahlungen) ab dem maßgeblichen Tag der Fälligkeit (einschließlich) vorliegt.

(2) *Benachrichtigung.* Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß Absatz (1), erfolgt nach Maßgabe des § 11 (3).]

**[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:**

**§ 9  
NICHTZAHLUNG UND INSOLVENZ**

(1) *Nichtzahlung und Insolvenz.* Jeder Gläubiger ist in jedem der in den Unterabsätzen (a) und (b) bezeichneten Fälle (außer wenn über das Vermögen der

**§ 9  
ACCELERATION**

(1) *Events of Default.* Each Holder shall be entitled to declare its Notes due in accordance with paragraph (2) and demand immediate redemption thereof at the Early Redemption Amount (as defined in § 5), together with accrued interest (if any) to (but excluding) the date of repayment, in the event that default is made on the payment of interest or principal in respect of the Notes for a period of 15 calendar days (in the case of interest) or seven calendar days (in the case of principal) from (and including) the relevant due date.

(2) *Notice.* Any notice, including any notice declaring Notes due in accordance with paragraph (1), shall be made in accordance with § 11 (3).]

**[In case of Subordinated Notes insert:**

**§ 9  
NON-PAYMENT AND INSOLVENCY**

(1) *Non-payment and Insolvency.* Each Holder shall be entitled in any event contemplated in sub-paragraphs (a) and (b) (other than in case of insolvency



Emittentin das Insolvenzverfahren (Konkursverfahren) eröffnet wird) berechtigt, nach schriftlicher Mitteilung an die Emittentin, die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (oder eine andere, künftig hierfür zuständige Behörde) vom Vorliegen eines solchen Ereignisses zu informieren und anzuregen, dass die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (oder eine andere, künftig hierfür zuständige Behörde) beim zuständigen Gericht in Wien die Einleitung eines Insolvenzverfahrens über das Vermögen der Emittentin beantragt:

(a) Zahlungsverzug von Zinsen oder Kapital hinsichtlich der Schuldverschreibungen für einen Zeitraum von 15 Kalendertagen (im Fall von Zinsen) oder sieben Kalendertagen (im Fall von Kapitalzahlungen) ab dem maßgeblichen Tag der Fälligkeit (einschließlich) liegt vor; oder

(b) über die Emittentin wird das Geschäftsaufsichtsverfahren nach österreichischem Bankwesengesetz (oder einer anderen künftig anwendbaren Norm) eingeleitet oder eine aufsichtsbehördliche Maßnahme durch die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (oder eine andere künftig hierfür zuständige Behörde) mit dem Effekt einer befristeten Forderungsstundung ergriffen oder die Emittentin soll abgewickelt oder aufgelöst werden, außer für Zwecke der Sanierung, Verschmelzung oder des Zusammenschlusses, wenn der Rechtsnachfolger alle Verpflichtungen der Emittentin im Hinblick auf die Schuldverschreibungen übernimmt.

(2) Jeder Gläubiger ist berechtigt, wenn ein Insolvenzverfahren über das Vermögen der Emittentin eingeleitet wird, einen Antrag bei diesem Gericht zu stellen, womit die Zahlung aller gemäß den Schuldverschreibungen fälligen Kapitalbeträge samt aufgelaufener Zinsen und allen zusätzlichen Beträgen begehrt wird.]

### § 10

#### BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG

(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (mit Ausnahme des Kalendertags der Begebung, des Ausgabekurses, des Verzinsungsbeginns

(bankruptcy) proceedings are commenced against assets of the Issuer), upon sending a written notice to the Issuer, to inform the Austrian Financial Market Authority (or any other authority competent for such matters in the future) of the occurrence of such event and propose that the Austrian Financial Market Authority (or any other authority competent for such matters in the future) applies to the competent court in Vienna for the commencement of bankruptcy proceedings against the assets of the Issuer:

(a) default is made on the payment of interest or principal in respect of the Notes for a period of 15 calendar days (in the case of interest) or seven calendar days (in the case of principal) from (and including) the relevant due date; or

(b) special receivership proceedings (*Geschäftsaufsichtsverfahren*) pursuant to the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz*) (or any other regulation applicable in the future) are commenced against the Issuer, or the Austrian Financial Market Authority (or any other authority competent for such matters in the future) institutes regulatory measures (*aufsichtsbehördliche Maßnahmen*) with the effect of a temporary moratorium or the Issuer shall be wound up or dissolved, otherwise than for the purposes of reconstruction, merger or amalgamation in which the successor entity assumes all the obligations of the Issuer with respect to the Notes.

(2) Each Holder shall be entitled, if insolvency proceedings are commenced against assets of the Issuer, to file an application in such court demanding payment of all principal amounts due under the Notes together with accrued interest and any Additional Amount.]

### § 10

#### FURTHER ISSUES OF NOTES, PURCHASES AND CANCELLATION

(1) *Further Issues of Notes.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms as the Notes in all respects (except for the issue date, issue price, Interest Commencement Date and/or first Interest Payment Date) so as to form a

und/oder des ersten Zinszahlungstags) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.

(2) *Ankauf*. Die Emittentin und jede ihrer Tochtergesellschaften sind berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin oder ihrer Tochtergesellschaft erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin bzw. dieser Tochtergesellschaft von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden. **[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** Ein solcher Ankauf ist nur unter Beachtung aller anwendbaren aufsichtsrechtlichen und sonstigen gesetzlichen Beschränkungen und unter der Voraussetzung, dass die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung nach § 5 (5) erfüllt sind, möglich.]

"**Tochtergesellschaft**" bezeichnet entweder:

(i) jede Gesellschaft, die, direkt oder indirekt, kontrolliert wird oder deren ausgegebenes Grundkapital (oder dessen Äquivalent) wirtschaftlich von der Emittentin und/oder einer oder mehrerer ihrer Tochtergesellschaften zu mindestens 50 % gehalten wird. Dass eine Gesellschaft durch einen anderen kontrolliert wird, bedeutet, dass der andere (entweder direkt oder indirekt und durch Eigentum von Grundkapital, den Besitz von Stimmrechten, Vertrag oder auf andere Weise) das Recht hat, alle Mitglieder oder die Mehrheit der Mitglieder des Vorstands oder des Geschäftsführungsgorgans dieser Gesellschaft zu besetzen und/oder zu entfernen oder die Gesellschaft auf andere Weise kontrolliert oder die Befugnis hat, die Geschäfte und die Politik dieser Gesellschaft zu kontrollieren; oder

(ii) jede Gesellschaft, die in Übereinstimmung mit International Financial Reporting Standards als Tochtergesellschaft der Emittentin betrachtet wird.

(3) *Entwertung*. Sämtliche vollständig getilgten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

single series with the Notes.

(2) *Purchases*. The Issuer and any of its Subsidiaries may at any time purchase Notes in the open market or otherwise at any price. Notes purchased by the Issuer or the Subsidiary may, at the option of the Issuer or such Subsidiary, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation. **[In case of Subordinated Notes insert:** No such purchase shall be possible unless all applicable regulatory and other statutory restrictions are observed and provided that the conditions for early redemption laid down in § 5 (5) are met.]

"**Subsidiary**" means either:

(i) any company which is then, directly or indirectly, controlled, or at least 50 *per cent.* of whose issued equity share capital (or equivalent) is then beneficially owned, by the Issuer and/or one or more of its Subsidiaries. For a company to be controlled by another means that the other (whether directly or indirectly and whether by the ownership of share capital, the possession of voting power, contract or otherwise) has the power to appoint and/or remove all or the majority of the members of the management board or other governing body of that company or otherwise controls or has the power to control the affairs and policies of that company; or

(ii) any company regarded as a subsidiary of the Issuer in accordance with International Financial Reporting Standards.

(3) *Cancellation*. All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

## § 11 MITTEILUNGEN

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die**

## § 11 NOTICES

**[In case of Notes governed by German**

**deutschem Recht unterliegen, einfügen:**

(1) *Mitteilungen der Emittentin.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen der Emittentin sind in den gesetzlich bestimmten Medien und in elektronischer Form auf der Internetseite der Emittentin ([www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)) zu veröffentlichen. Jede derartig erfolgte Mitteilung gilt am fünften Kalendertag nach der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am fünften Kalendertag nach der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

**[Nur einfügen, wenn keine Zulassung zum Handel an einem regulierten Markt vorgesehen ist und die Emittentin den Gläubigern Mitteilungen direkt übermitteln möchte:**

Die Emittentin ist außerdem jederzeit berechtigt, Mitteilungen direkt an der Emittentin bekannte Gläubiger zu übermitteln.

Ein "**der Emittentin bekannter Gläubiger**" bezeichnet einen Gläubiger, dessen Kontaktdaten der Emittentin bekannt sind.

Jede derartig erfolgte Mitteilung gilt mit Zugang beim Gläubiger als wirksam erfolgt.

Sofern der Emittentin alle Gläubiger einer Serie von Schuldverschreibungen bekannt sind, ist sie berechtigt, Mitteilungen nur direkt an die Gläubiger zu übermitteln. Die Emittentin muss dann keine Mitteilung gemäß Satz 1 veröffentlichen.

Etwaige gesetzliche Mitteilungspflichten bleiben hiervon unberührt.

Jeder Gläubiger kann der Emittentin seine Kontaktdaten (Name [,] Anschrift [,] [und] [Telefaxnummer] [und] [Emailadresse]) durch Übersendung an folgende Anschrift mitteilen: Erste Group Bank AG, Graben 21, 1010 Wien, Österreich.

Nach einer solchen Mitteilung an die Emittentin gilt der jeweilige Gläubiger als ein der Emittentin bekannter Gläubiger.]

(2) *Veröffentlichung von Mitteilungen der Emittentin über das Clearingsystem.* Soweit die Veröffentlichung von Mitteilungen nach Absatz (1) rechtlich nicht mehr erforderlich ist, ist die Emittentin berechtigt, eine Veröffentlichung in den in Absatz (1) genannten Medien durch Übermittlung von Mitteilungen an das Clearingsystem zur Weiterleitung durch das Clearingsystem an die Gläubiger zu ersetzen. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Kalendertag nach

**law insert:**

(1) *Notices of the Issuer.* All notices of the Issuer concerning the Notes shall be published in such media as determined by law and in electronic form on the website of the Issuer ([www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the fifth calendar day following the date of such publication (or, if published more than once, on the fifth calendar day following the date of the first such publication).

**[Insert only if the Notes are not intended to be admitted to trading on a regulated market and the Issuer wishes to send notices directly to the Holders:**

The Issuer is, in addition, at any time entitled to send notices directly to Holders known to the Issuer.

A "**Holder known to the Issuer**" means a Holder whose contact details are known to the Issuer.

Any such notice shall be deemed to have been validly given upon receipt by the Holder.

If all Holders of a Series of Notes are known to the Issuer, the Issuer is entitled to send notices exclusively directly to the Holders. In this case, the Issuer does not have to publish a notice pursuant to sentence 1.

This shall not affect any statutory notice obligations.

Each Holder may provide the Issuer with its contact details (name[,], address [,],[and] [fax number] [and] [e-mail address]) by sending them to the following address: Erste Group Bank AG, Graben 21, A-1010 Vienna, Austria.

Following such notice to the Issuer, the relevant Holder shall be deemed to be a Holder known to the Issuer.]

(2) *Publication of Notices of the Issuer via the Clearing System.* If the publication of notices pursuant to paragraph (1) is no longer required by law, the Issuer may, in lieu of publication in the media set forth in paragraph (1), deliver the relevant notices to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the seventh calendar day after the calendar day on

dem Kalendertag der Mitteilung an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen, einfügen:**

(1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Tatsachenmitteilungen sind im Internet auf der Internetseite der Emittentin ([www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)) zu veröffentlichen. Jede derartige Tatsachenmitteilung gilt mit dem fünften Kalendertag nach dem Kalendertag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem fünften Kalendertag nach dem Kalendertag der ersten solchen Veröffentlichung) als übermittelt. Allfällige börsenrechtliche Veröffentlichungsvorschriften bleiben hiervon unberührt. Rechtlich bedeutsame Mitteilungen werden an die Gläubiger im Wege der depotführenden Stelle übermittelt. Alternativ ist die Emittentin jederzeit berechtigt, Mitteilungen direkt an ihr bekannte Gläubiger zu übermitteln.

(2) *Mitteilungen an das Clearingsystem.* Soweit die Veröffentlichung von Mitteilungen nach Absatz (1) rechtlich nicht mehr erforderlich ist, ist die Emittentin berechtigt, eine Veröffentlichung in den in Absatz (1) genannten Medien durch Übermittlung von Mitteilungen an das Clearingsystem zur Weiterleitung durch das Clearingsystem an die Gläubiger zu ersetzen. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Kalendertag nach dem Kalendertag der Mitteilung an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt.]

(3) *Form der von Gläubigern zu machenden Mitteilungen.* Die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen der Gläubiger an die Emittentin gelten als wirksam erfolgt, wenn sie der Emittentin oder der Emissionsstelle (zur Weiterleitung an die Emittentin) in schriftlicher Form in der deutschen oder englischen Sprache persönlich übergeben oder per Brief übersandt werden. Der Gläubiger muss einen die Emittentin zufriedenstellenden Nachweis über die von ihm gehaltenen Schuldverschreibungen erbringen. Dieser Nachweis kann (i) in Form einer Bestätigung durch das Clearingsystem oder die Depotbank, bei der der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, dass der Gläubiger zum Zeitpunkt der Mitteilung Gläubiger der betreffenden Schuldverschreibungen ist, oder (ii) auf jede

which said notice was given to the Clearing System.]

**[In case of Notes governed by Austrian law insert:**

(1) *Publication.* All notices of facts concerning the Notes shall be published on the website of the Issuer ([www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the fifth calendar day following the date of such publication (or, if published more than once, on the fifth calendar day following the date of the first such publication). This does not affect any applicable stock exchange law publication requirements. Legally material notices shall be given to the Holders via the respective institutions which maintain the Holders' security accounts. Alternatively, the Issuer shall be entitled to send at any time notices directly to Holders known to the Issuer.

(2) *Notification to Clearing System.* If the publication of notices pursuant to paragraph (1) is no longer required by law, the Issuer may, in lieu of publication in the media set forth in paragraph (1), deliver the relevant notices to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the seventh calendar day after the calendar day on which said notice was given to the Clearing System.]

(3) *Form of Notice to Be Given by any Holder.* Notices regarding the Notes which are to be given by any Holder to the Issuer shall be validly given if delivered in writing in the German or English language to the Issuer or the Fiscal Agent (for onward delivery to the Issuer) and by hand or mail. The Holder shall provide evidence satisfactory to the Issuer of its holding of the Notes. Such evidence may be (i) in the form of a certification from the Clearing System or the Custodian with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes that such Holder is, at the time such notice is given, the Holder of the relevant Notes, or (ii) in any other appropriate manner. "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in

andere geeignete Weise erfolgen. "Depotbank" bezeichnet jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearingsystems.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, und falls die Bestimmungen des Schuldverschreibungsgesetzes in Bezug auf die Änderung der Emissionsbedingungen und die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters Anwendung finden sollen, einfügen:**

**§ 12  
ÄNDERUNG DER  
EMISSIONSBEDINGUNGEN,  
GEMEINSAMER VERTRETER**

(1) *Änderung der Emissionsbedingungen.* Die Gläubiger können gemäß den Bestimmungen des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (das "Schuldverschreibungsgesetz") durch einen Beschluss mit der im nachstehenden Absatz (2) bestimmten Mehrheit über einen im Schuldverschreibungsgesetz zugelassenen Gegenstand eine Änderung dieser Emissionsbedingungen mit der Emittentin vereinbaren. Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn, die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.

(2) *Mehrheitserfordernisse.* Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75 % (Qualifizierte Mehrheit) der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte über wesentliche Änderungen dieser Emissionsbedingungen, insbesondere über die in § 5 Abs. 3 des Schuldverschreibungsgesetzes aufgeführten Maßnahmen. Beschlüsse, durch die der wesentliche Inhalt dieser Emissionsbedingungen nicht geändert wird, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

(3) *Abstimmung ohne Versammlung.* Alle Abstimmungen werden ausschließlich im Wege der Abstimmung ohne Versammlung

respect of the Notes and includes the Clearing System.

**[In case of Notes governed by German law and in case the provisions of the German Act on Debt Securities regarding the amendment of terms and conditions and the appointment of a joint representative shall apply, insert:**

**§ 12  
AMENDMENT OF THE TERMS AND  
CONDITIONS, JOINT REPRESENTATIVE**

(1) *Amendment of the Terms and Conditions.* In accordance with the German Act on Debt Securities (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen*; the "Act on Debt Securities") the Holders may agree with the Issuer on amendments of these Terms and Conditions with regard to matters permitted by the Act on Debt Securities by resolution with the majority specified in paragraph (2) below. Majority resolutions of the Holders shall be binding on all Holders alike. A majority resolution of the Holders which does not provide for identical conditions for all Holders is void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

(2) *Majority Requirements.* Resolutions relating to material amendments of these Terms and Conditions, in particular consents to the measures set out in § 5 (3) of the Act on Debt Securities shall be passed by a majority of not less than 75 *per cent.* (Qualified Majority) of the votes cast. Resolutions relating to amendments of these Terms and Conditions which are not material require a simple majority of the votes cast.

(3) *Vote without a Meeting.* All votes will be taken exclusively by vote taken without a meeting. A meeting of Holders and the

durchgeführt. Eine Gläubigerversammlung und eine Übernahme der Kosten für eine solche Versammlung durch die Emittentin findet ausschließlich im Fall des § 18 Abs. 4 Satz 2 Schuldverschreibungsgesetz statt.

(4) *Leitung der Abstimmung.* Die Abstimmung wird von einem von der Emittentin beauftragten Notar oder, falls der gemeinsame Vertreter zur Abstimmung aufgefordert hat, vom gemeinsamen Vertreter geleitet.

(5) *Stimmrecht.* Jeder Gläubiger nimmt an Abstimmungen nach Maßgabe des Nennwerts oder des rechnerischen Anteils seiner Berechtigung an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil.

(6) *Gemeinsamer Vertreter.*

**[Falls kein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen:** Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter (der "**gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger bestellen.]

**[Falls ein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen:** Gemeinsamer Vertreter (der "**gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger zur Wahrnehmung ihrer Rechte ist **[Namen und Adresse des gemeinsamen Vertreters einfügen]**. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung beschränkt, es sei denn, dem gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit zur Last.]

Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, die ihm durch Gesetz oder von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Gläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn, der Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten. Für die Abberufung und die sonstigen Rechte und Pflichten des gemeinsamen Vertreters gelten die Vorschriften des Schuldverschreibungsgesetzes.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen, und falls Änderungen der Emissionsbedingungen durch eine**

assumption of the fees by the Issuer for such a meeting will only take place in the circumstances set out in § 18 (4) sentence 2 of the Act on Debt Securities.

(4) *Chair of the Vote.* The vote will be chaired by a notary appointed by the Issuer or, if the Joint Representative (as defined below) has convened the vote, by the Joint Representative.

(5) *Voting Right.* Each Holder participating in any vote shall cast its vote in accordance with the nominal amount or the notional share of its entitlement to the outstanding Notes.

(6) *Joint Representative.*

**[In case no Joint Representative is designated in the Terms and Conditions insert:** The Holders may by majority resolution appoint a joint representative (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.]

**[In case the Joint Representative is appointed in the Terms and Conditions insert:** The joint representative (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder shall be **[insert name and address of the Joint Representative]**. The liability of the Joint Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Joint Representative has acted willfully or with gross negligence.]

The Joint Representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolution of the Holders. The Joint Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Joint Representative has been authorised to assert certain rights of the Holders, the Holders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Joint Representative shall provide reports to the Holders on its activities. The regulations of the Act on Debt Securities apply with regard to the recall and the other rights and obligations of the Joint Representative.]

**[In case of Notes governed by Austrian law and in case modifications of the Terms and Conditions by a meeting of Holders and appointment of a Joint**

**Gläubigerversammlung und die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters möglich sein sollen, einfügen:**

**Representative shall be possible, insert:**

**§ 12**

**GLÄUBIGERVERSAMMLUNG,  
ÄNDERUNG UND VERZICHT**

(1) *Änderung der Emissionsbedingungen.* Die Gläubiger können gemäß den nachstehenden Bestimmungen durch einen Beschluss mit der nachstehend bestimmten Mehrheit über bestimmte Gegenstände eine Änderung dieser Emissionsbedingungen mit der Emittentin vereinbaren. Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn, die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.

(2) Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss insbesondere folgenden Maßnahmen zustimmen:

(a) der Veränderung der Fälligkeit, der Verringerung oder dem Ausschluss der Zinsen;

(b) der Veränderung der Fälligkeit der Hauptforderung;

(c) der Verringerung der Hauptforderung;

(d) der Nachrangigkeit der Forderungen aus den Schuldverschreibungen im Insolvenzverfahren der Emittentin;

(e) der Umwandlung oder dem Umtausch der Schuldverschreibungen in Gesellschaftsanteile, andere Wertpapiere oder andere Leistungsversprechen;

(f) der Änderung der Währung der Schuldverschreibungen;

(g) dem Verzicht auf das Kündigungsrecht der Gläubiger oder dessen Beschränkung;

(h) der Schuldnerersetzung; und

(i) der Änderung oder Aufhebung von Nebenbestimmungen der Schuldverschreibungen

(3) *Einberufung der Gläubigerversammlung.* Die Gläubigerversammlung wird von der Emittentin oder von dem gemeinsamen Vertreter der Gläubiger einberufen. Sie ist einzuberufen, wenn Gläubiger, deren Schuldverschreibungen zusammen 5 Prozent der ausstehenden Schuldverschreibungen erreichen, dies schriftlich mit der Begründung verlangen, sie wollten einen gemeinsamen Vertreter

**§ 12**

**MEETING OF HOLDERS,  
MODIFICATIONS AND WAIVER**

(1) *Amendment of the Terms and Conditions.* In accordance with subsequent provisions the Holders may agree with the Issuer on amendments of these Terms and Conditions with regard to certain matters by resolution with the majority specified below. Majority resolutions of the Holders shall be binding on all Holders alike. A majority resolution of the Holders which does not provide for identical conditions for all Holders is void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

(2) The Holders may consent, by majority resolution, to the following measures, among others:

(a) changes in the due date or reduction or exclusion of interest payments;

(b) changes in the due date of the principal amount;

(c) reduction of the principal amount;

(d) subordination of the claims under the Notes during insolvency proceedings of the Issuer;

(e) conversion or exchange of the Notes into shares, other securities or other promises of performance;

(f) changes in the currency of the Notes;

(g) waiver or limitation of the Holders' right of termination;

(h) substitution of the Issuer; and

(i) amendments to or cancellation of ancillary conditions of the Notes.

(3) *Convening a Meeting of Holders.* The Holders' meeting shall be convened by the Issuer or by the Joint Representative of the Holders. It shall be convened if Holders who together hold 5 *per cent.* of the outstanding Notes request such convocation in writing for the purpose of appointing or removing a Joint Representative, passing a resolution in order to render a termination invalid or for any other particular interest in such

bestellen oder abberufen, sie wollten über das Entfallen der Wirkung der Kündigung beschließen oder sie hätten ein sonstiges besonderes Interesse an der Einberufung.

(4) *Inhalt der Einberufung, Bekanntmachung.* In der Einberufung müssen die Firma, der Sitz der Emittentin und die Zeit der Gläubigerversammlung, die Tagesordnung sowie die Bedingungen angegeben werden, von denen die Teilnahme an der Gläubigerversammlung und die Ausübung des Stimmrechts abhängen. Die Einberufung ist gemäß § 11 bekanntzumachen.

(5) *Frist, Nachweis.* Die Gläubigerversammlung ist mindestens 14 Kalendertage vor dem Kalendertag der Versammlung einzuberufen. Als Nachweis für die Berechtigung zur Teilnahme an der Gläubigerversammlung ist ein in Textform erstellter besonderer Nachweis des Clearingsystems oder der Depotbank des Gläubigers beizubringen.

(6) *Tagesordnung.* Zu jedem Gegenstand, über den die Gläubigerversammlung beschließen soll, hat der Einberufende in der Tagesordnung einen Vorschlag zur Beschlussfassung zu machen. Die Tagesordnung der Gläubigerversammlung ist mit der Einberufung bekannt zu machen. Über Gegenstände der Tagesordnung, die nicht in der vorgeschriebenen Weise bekannt gemacht sind, dürfen Beschlüsse nicht gefasst werden. Gläubiger, deren Schuldverschreibungen zusammen 5 Prozent der ausstehenden Schuldverschreibungen erreichen, können verlangen, dass neue Gegenstände zur Beschlussfassung bekannt gemacht werden. Diese neuen Gegenstände müssen spätestens am dritten Kalendertag vor der Gläubigerversammlung bekannt gemacht sein. Gegenanträge, die ein Gläubiger vor der Versammlung angekündigt hat, muss die Emittentin unverzüglich bis zum Kalendertag der Gläubigerversammlung im Internet auf ihrer Internetseite ([www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)) den Gläubigern zugänglich machen.

(7) *Beschlussfähigkeit.* Durch den Vorsitzenden ist ein Verzeichnis der an der Abstimmung teilnehmenden Gläubiger aufzustellen. Im Verzeichnis sind die Gläubiger unter Angabe ihres Namens, Sitzes oder Wohnorts sowie der Zahl der von jedem vertretenen Stimmrechte aufzuführen. Das Verzeichnis ist vom Vorsitzenden der Versammlung zu unterschreiben und allen Gläubigern unverzüglich zugänglich zu machen. Die

convocation.

(4) *Contents of the Convening Notice, Publication.* The convening notice shall state the name and the registered office of the Issuer and the time of the Holders' meeting, the agenda and the conditions on which attendance at the Holders' meeting and the exercise of voting rights shall depend. The convening notice shall be published pursuant to § 11.

(5) *Convening Period, Evidence.* The Holders' meeting shall be called at least 14 calendar days before the date of the meeting. As evidence for the entitlement to participate in the Holders' meeting a special confirmation issued by the Clearing System or the Custodian in text form shall be presented.

(6) *Agenda.* The convening party shall include in the agenda a proposed resolution for each subject on which the Holders' meeting is to pass a resolution. The agenda of the Holders' meeting shall be published together with the convening notice. No resolutions may be passed on agenda items that have not been published in the required manner. Holders who together hold 5 *per cent.* of the outstanding Notes may request that new items be published for resolution. Such new items must be published no later than the third calendar day preceding the Holders' meeting. Without undue delay and until the date of the Holders' meeting, the Issuer shall make available to the Holders on its website ([www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)), any counter-motions announced by a Holder before the meeting.

(7) *Quorum.* The Chairperson shall prepare a register of Holders participating in the vote. Such register shall include the Holders' names, their registered offices or places of residence and the number of voting rights represented by each Holder. Such register shall be signed by the Chairperson of the meeting and be made available without undue delay to all Holders. The Holders' meeting shall have a quorum if the persons present represent at least fifty



Gläubigerversammlung ist beschlussfähig, wenn die Anwesenden wertmäßig mindestens die Hälfte der ausstehenden Schuldverschreibungen vertreten. Wird in der Gläubigerversammlung die mangelnde Beschlussfähigkeit festgestellt, kann der Vorsitzende eine zweite Versammlung zum Zweck der erneuten Beschlussfassung einberufen. Die zweite Versammlung ist beschlussfähig; für Beschlüsse, zu deren Wirksamkeit eine qualifizierte Mehrheit erforderlich ist, müssen die Anwesenden mindestens 25 Prozent der ausstehenden Schuldverschreibungen vertreten. Schuldverschreibungen, deren Stimmrechte ruhen, zählen nicht zu den ausstehenden Schuldverschreibungen.

(8) *Mehrheitserfordernisse.* Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75 % (Qualifizierte Mehrheit) der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte über wesentliche Änderungen dieser Emissionsbedingungen, insbesondere über die oben in § 12 (2) lit (a) bis (i) aufgeführten Maßnahmen. Beschlüsse, durch die der wesentliche Inhalt dieser Emissionsbedingungen nicht geändert wird, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

(9) *Abstimmung ohne Versammlung.* Alle Abstimmungen werden ausschließlich im Wege der Abstimmung ohne Versammlung durchgeführt. Die Abstimmung wird vom Abstimmungsleiter geleitet. Abstimmungsleiter ist ein von der Emittentin beauftragter Notar oder der gemeinsame Vertreter der Gläubiger, wenn er zu der Abstimmung aufgefordert hat. In der Aufforderung zur Stimmabgabe ist der Zeitraum anzugeben, innerhalb dessen die Stimmen abgegeben werden können. Er beträgt mindestens 72 Stunden. Während des Abstimmungszeitraums können die Gläubiger ihre Stimme gegenüber dem Abstimmungsleiter in Textform abgeben. In der Aufforderung muss im Einzelnen angegeben werden, welche Voraussetzungen erfüllt sein müssen, damit die Stimmen gezählt werden. Der Abstimmungsleiter stellt die Berechtigung zur Stimmabgabe anhand der eingereichten Nachweise fest und erstellt ein Verzeichnis der stimmberechtigten Gläubiger. Wird die Beschlussfähigkeit nicht festgestellt, kann der Abstimmungsleiter eine Gläubigerversammlung einberufen; die Versammlung gilt als zweite Versammlung im Sinne des § 12 (7). Über jeden in der Abstimmung gefassten Beschluss ist durch

per cent of the outstanding Notes by value. If the Holders' meeting does not have a quorum, the Chairperson may convene a second meeting for the purposes of passing the resolution(s) anew. Such second meeting requires no quorum. For resolutions which require a qualified majority the persons present must represent at least 25 per cent. of the outstanding Notes. Notes for which voting rights have been suspended shall not be included in the outstanding Notes.

(8) *Majority Requirements.* Resolutions relating to material amendments of these Terms and Conditions, in particular consents to the measures set out in § 12 (2) lit (a) to (i) above shall be passed by a majority of not less than 75 per cent. (Qualified Majority) of the votes cast. Resolutions relating to amendments of these Terms and Conditions which are not material require a simple majority of the votes cast.

(9) *Vote without a Meeting.* All votes will be taken exclusively by vote taken without a meeting. The vote shall be conducted by the scrutineer. The scrutineer shall be a notary appointed by the Issuer, or the Joint Representative of the Holders if it has requested such vote. The request for voting shall set out the period within which votes may be cast. Such period shall be at least 72 hours. During the voting period, the Holders may cast their votes to the scrutineer in text form. The request shall set out in detail the conditions to be met in order for the votes to be valid. The scrutineer shall ascertain the entitlement to cast a vote by means of the evidence provided and shall prepare a list of Holders entitled to vote. If it is ascertained that no quorum exists, the scrutineer may convene a Holders' meeting, which shall be deemed to be a second Holders' meeting within the meaning of §12 (7). Any resolution passed by the vote shall be recorded in the minutes by a notary. Each Holder participating in the vote may request within one year of the end of the voting period a copy of the minutes and its annexes from the Issuer. Each Holder participating in the vote may object to the result in writing within two weeks of publication of the resolutions. The scrutineer

einen Notar eine Niederschrift aufzunehmen. Jeder Gläubiger, der an der Abstimmung teilgenommen hat, kann binnen eines Jahres nach Ablauf des Abstimmungszeitraums von der Emittentin eine Abschrift der Niederschrift nebst Anlagen verlangen. Jeder Gläubiger, der an der Abstimmung teilgenommen hat, kann gegen das Ergebnis schriftlich Widerspruch erheben binnen zwei Wochen nach Bekanntmachung der Beschlüsse. Über den Widerspruch entscheidet der Abstimmungsleiter. Gibt er dem Widerspruch statt, hat er das Ergebnis unverzüglich bekannt zu machen; § 12 (13) gilt entsprechend. Gibt der Abstimmungsleiter dem Widerspruch nicht statt, hat er dies dem widersprechenden Gläubiger unverzüglich schriftlich mitzuteilen.

(10) *Stimmrecht.* An Abstimmungen der Gläubiger nimmt jeder solche Gläubiger nach Maßgabe des Nennbetrags an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil. Das Stimmrecht ruht, solange die Anteile der Emittentin oder einer ihrer Tochtergesellschaften zustehen oder für Rechnung der Emittentin oder einer Tochtergesellschaft gehalten werden. Die Emittentin darf Schuldverschreibungen, deren Stimmrechte ruhen, einem anderen nicht zu dem Zweck überlassen, die Stimmrechte an ihrer Stelle auszuüben; dies gilt auch für Tochtergesellschaften und niemand darf das Stimmrecht zu diesem Zweck ausüben. Niemand darf dafür, dass eine stimmberechtigte Person bei einer Gläubigerversammlung oder einer Abstimmung nicht oder in einem bestimmten Sinne stimme, Vorteile als Gegenleistung anbieten, versprechen oder gewähren. Wer stimmberechtigt ist, darf dafür, dass er bei einer Gläubigerversammlung oder einer Abstimmung nicht oder in einem bestimmten Sinne stimme, keinen Vorteil und keine Gegenleistung fordern, sich versprechen lassen oder annehmen

(11) *Leitung der Abstimmung.* Die Abstimmung wird von einem von der Emittentin beauftragten Notar oder, falls der gemeinsame Vertreter zur Abstimmung aufgefordert hat, vom gemeinsamen Vertreter geleitet (der "**Vorsitzende**").

(12) *Abstimmung, Niederschrift.* Auf die Abgabe und die Auszählung der Stimmen sind die Vorschriften des österreichischen Aktiengesetzes über die Abstimmung der Aktionäre in der Hauptversammlung entsprechend anzuwenden. Jeder Beschluss der Gläubigerversammlung

shall decide on any such objection. If it takes remedial action as a result of the objection, it shall publish the result without undue delay. § 12 (13) shall apply *mutatis mutandis*. If the scrutineer does not take remedial action as a result of the objection, it shall notify the objecting Holder without undue delay in writing.

(10) *Voting Right.* Each Holder shall participate in votes in accordance with the principal amount of the outstanding Notes held by such Holder. Voting rights are suspended with respect to the shares attributable to the Issuer or any of its Subsidiaries or held for the account of the Issuer or any of its Subsidiaries. The Issuer may not make available Notes for which the voting rights have been suspended to any third party for the purposes of exercising the voting rights in lieu of the Issuer. This shall also apply to any Subsidiaries of the Issuer. Exercise of voting rights for the purposes specified above is prohibited. It is prohibited to offer, promise or grant any advantage as consideration to any person entitled to vote not to vote, or to vote in a particular way, in a Holders' meeting or a vote. No person entitled to vote may require, accept any promise of or accept any advantage or consideration for not voting, or voting in a particular way, in a Holders' meeting or a vote.

(11) *Chair of the Vote.* The vote will be chaired by a notary appointed by the Issuer or, if the Joint Representative has convened the vote, by the Joint Representative (the "**Chairperson**").

(12) *Voting, Minutes.* The provisions of the Austrian Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) regarding the voting of shareholders in the general meeting shall apply *mutatis mutandis* to the casting and counting of votes. In order to be valid, any resolution passed by the Holders' meeting

bedarf zu seiner Gültigkeit der Beurkundung durch eine über die Verhandlung aufgenommene Niederschrift. Die Niederschrift ist durch einen Notar aufzunehmen.

(13) *Bekanntmachung von Beschlüssen.* Die Emittentin hat die Beschlüsse der Gläubiger auf ihre Kosten in geeigneter Form öffentlich bekannt zu machen. Die Beschlüsse sind unverzüglich gemäß § 11 zu veröffentlichen. Außerdem hat die Emittentin die Beschlüsse der Gläubiger sowie, wenn ein Gläubigerbeschluss diese Emissionsbedingungen ändert, den Wortlaut der ursprünglichen Emissionsbedingungen vom Kalendertag nach der Gläubigerversammlung an für die Dauer von mindestens einem Monat auf ihrer Internetseite ([www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)) zugänglich zu machen.

(14) *Vollziehung von Beschlüssen.* Beschlüsse der Gläubigerversammlung, durch welche der Inhalt dieser Emissionsbedingungen abgeändert oder ergänzt wird, sind in der Weise zu vollziehen, dass die maßgebliche Globalurkunde ergänzt oder geändert wird. Im Fall der Verwahrung der Globalurkunde durch eine Wertpapiersammelbank hat der Vorsitzende oder Abstimmungsleiter dazu den in der Niederschrift dokumentierten Beschlussinhalt an die Wertpapiersammelbank zu übermitteln mit dem Ersuchen, die eingereichten Dokumente den vorhandenen Dokumenten in geeigneter Form beizufügen. Er hat gegenüber der Wertpapiersammelbank zu versichern, dass der Beschluss vollzogen werden darf.

(15) *Gemeinsamer Vertreter.*

**[Falls kein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen:** Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter (der "**gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger bestellen.]

**[Falls ein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen:** Gemeinsamer Vertreter (der "**gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger zur Wahrnehmung ihrer Rechte ist **[Namen und Adresse des gemeinsamen Vertreters einfügen]**. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung beschränkt, es sei denn, dem gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe

shall be recorded in minutes of the meeting. The minutes shall be recorded by a notary.

(13) *Publication of Resolutions.* The Issuer shall publish the resolutions passed by the Holders in appropriate form and at its own expense. The resolutions shall be published without undue delay pursuant § 11. In addition, for a period of at least one month commencing on the calendar day following the Holders' meeting, the Issuer shall make available to the public on its website ([www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)) the resolutions passed by the Holders and, if these Terms and Conditions are amended by a Holders' resolution, the wording of the original Terms and Conditions.

(14) *Implementation of Resolutions.* Resolutions passed by the Holders' meeting which amend or supplement the contents of these Terms and Conditions shall be implemented in such a way that the relevant Global Note is supplemented or amended. If the Global Note has been deposited with a central securities depository, the Chairperson of the meeting or the scrutineer shall forward for this purpose the contents of the resolution recorded in the minutes to the central securities depository, requesting it to add the documents submitted to the existing documents in appropriate form. It shall affirm to the central securities depository that the resolution may be implemented.

(15) *Joint Representative.*

**[In case no Joint Representative is designated in the Terms and Conditions insert:** The Holders may by majority resolution appoint a joint representative (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.]

**[In case the Joint Representative is appointed in the Terms and Conditions insert:** The joint representative (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder shall be **[insert name and address of the Joint Representative]**. The liability of the Joint Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Joint Representative has acted wilfully or with gross negligence.]

Fahrlässigkeit zur Last.]

Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, die ihm von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Gläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn, der Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten. Der gemeinsame Vertreter haftet den Gläubigern als Gesamtgläubigern für die ordnungsgemäße Erfüllung seiner Aufgaben; bei seiner Tätigkeit hat er die Sorgfalt eines ordentlichen und gewissenhaften Vertreters anzuwenden. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters kann durch Beschluss der Gläubiger beschränkt werden. Über die Geltendmachung von Ersatzansprüchen der Gläubiger gegen den gemeinsamen Vertreter entscheiden die Gläubiger. Der gemeinsame Vertreter kann von den Gläubigern jederzeit ohne Angabe von Gründen abberufen werden. Der gemeinsame Vertreter kann von der Emittentin verlangen, alle Auskünfte zu erteilen, die zur Erfüllung der ihm übertragenen Aufgaben erforderlich sind.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:**

**§ [13]  
ANWENDBARES RECHT,  
GERICHTSSTAND UND  
GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG**

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen oder fundierten Bankdarlehen), einfügen:**

(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht und sollen ausschließlich nach deutschem Recht ausgelegt werden.]

**[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen, Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen und fundierten Bankdarlehen, einfügen:**

(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt

The Joint Representative shall have the duties and powers granted by majority resolution of the Holders. The Joint Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Joint Representative has been authorised to assert certain rights of the Holders, the Holders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Joint Representative shall provide reports to the Holders on its activities. The Joint Representative shall be liable to the Holders as joint and several creditors for the due performance of its duties. In the performance of its duties, it shall act with the care of a prudent representative. The Joint Representative's liability may be limited by resolution of the Holders. An assertion of compensation claims against the Joint Representative shall be decided by the Holders. The Joint Representative may be removed by the Holders at any time without reason. The Joint Representative may require the Issuer to provide any information that is necessary for the performance of its duties.]

**[In case of Notes governed by German law insert:**

**§ [13]  
APPLICABLE LAW,  
PLACE OF JURISDICTION  
AND ENFORCEMENT**

**[In case of Senior Notes (other than mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarlehen), public Pfandbriefe (Öffentliche Darlehen) or covered bonds (fundierte Bankdarlehen)), insert:**

(1) *Applicable Law.* The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by, and shall be construed exclusively in accordance with, German law.]

**[In case of Subordinated Notes, mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarlehen), public Pfandbriefe (Öffentliche Darlehen) and covered bonds (fundierte Bankdarlehen) insert:**

(1) *Applicable Law.* The Notes, as to form

der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich, mit Ausnahme der Regelungen in § 2, in jeder Hinsicht nach deutschem Recht und sollen ausschließlich nach deutschem Recht ausgelegt werden. Die Regelungen des Status in § 2 bestimmen sich in jeder Hinsicht nach österreichischem Recht und sollen ausschließlich nach österreichischem Recht ausgelegt werden.]

(2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstigen Verfahren (die "**Rechtsstreitigkeiten**") ist das Landgericht Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland. Die Emittentin bestellt Erste Group Bank AG, Friedrichstraße 10, 70174 Stuttgart, Bundesrepublik Deutschland, zu ihrer Zustellungsbevollmächtigten im Zusammenhang mit etwaigen Rechtsstreitigkeiten vor deutschen Gerichten.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jeder Rechtsstreitigkeit gegen die Emittentin oder in jeder Rechtsstreitigkeit, in der der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearingsystem eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält, und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearingsystems oder des Verwahrers des Clearingsystems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Unbeschadet des

and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall, save for the provisions of § 2, be governed by, and shall be construed exclusively in accordance with, German law. The status provisions in § 2 shall be governed by, and shall be construed exclusively in accordance with, Austrian law.]

(2) *Place of Jurisdiction.* The District Court (*Landgericht*) in Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings (the "**Proceedings**") arising out of or in connection with the Notes. The Issuer appoints Erste Group Bank AG, Friedrichstraße 10, 70174 Stuttgart, Federal Republic of Germany, as its authorised agent for accepting service of process in connection with any Proceedings before German courts.

(3) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in its own name its rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of the Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b), and (ii) a copy of the Global Note certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depositary of the Clearing System, without the need for production in such Proceedings of the actual records or the Global Note representing the Notes. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce its rights under the Notes also in any other way which is admitted in the country of the Proceedings.]

Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land der Rechtsstreitigkeit prozessual zulässig ist.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen, einfügen:**

**§ [13]**

**ANWENDBARES RECHT,  
GERICHTSSTAND UND  
GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG**

(1) *Anwendbares Recht.* Die Schuldverschreibungen und alle außervertraglichen Schuldverhältnisse, die sich aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ergeben, unterliegen österreichischem Recht unter Ausschluss seiner Kollisionsnormen, soweit diese zur Anwendung fremden Rechts führen würden, und werden in Übereinstimmung mit österreichischem Recht ausgelegt.

(2) *Gerichtsstand.* Die zuständigen österreichischen Gerichte sind ausschließlich zuständig für Streitigkeiten, die aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen (einschließlich allfälliger Streitigkeiten im Zusammenhang mit außervertraglichen Schuldverhältnissen, die sich aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ergeben) entstehen, soweit dies nach den anwendbaren zwingenden Konsumentenschutzgesetzen zulässig ist.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jeder Rechtsstreitigkeit gegen die Emittentin oder in jeder Rechtsstreitigkeit, in der der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearingsystem eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten

**[In case of Notes governed by Austrian law insert:**

**§ [13]**

**APPLICABLE LAW,  
PLACE OF JURISDICTION  
AND ENFORCEMENT**

(1) *Applicable Law.* The Notes and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Notes are governed by, and shall be construed in accordance with, Austrian law except for its conflict of law rules as far as such rules would lead to the application of foreign law.

(2) *Place of Jurisdiction.* The competent Austrian courts shall have exclusive jurisdiction to settle any disputes that may arise out of or in connection with any Notes (including any legal action or proceedings relating to any non-contractual obligations arising out of or in connection with Notes), to the extent permissible according to applicable mandatory consumer protection legislation.

(3) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in its own name its rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of the Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b), and (ii) a copy of the Global Note certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the Global Note representing the Notes. Each Holder may, without prejudice to the

Informationen enthält, und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearingsystems oder des Verwahrers des Clearingsystems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land der Rechtsstreitigkeit prozessual zulässig ist.]

**§ [14]  
SPRACHE**

**[Falls die Emissionsbedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, einfügen:** Diese Emissionsbedingungen sind ausschließlich in der deutschen Sprache abgefasst.]

**[Falls der deutschsprachige Text bindend sein soll und eine unverbindliche Übersetzung in die englische Sprache beigelegt wird, einfügen:** Diese Emissionsbedingungen sind in der deutschen Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigelegt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.]

**[Falls der englischsprachige Text bindend sein soll und eine unverbindliche Übersetzung in die deutsche Sprache beigelegt wird, einfügen:** Diese Übersetzung der Emissionsbedingungen ist in der deutschen Sprache abgefasst. Die Emissionsbedingungen in englischer Sprache sind beigelegt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist

foregoing, protect and enforce its rights under the Notes also in any other way which is admitted in the country of the proceedings.]

**§ [14]  
LANGUAGE**

**[In case the Terms and Conditions are written in the English language only, insert:** These Terms and Conditions are written in the English language only.]

**[In case the German language text shall be binding and a non-binding English translation is provided, insert:** This translation of the Terms and Conditions is written in the English language. The Terms and Conditions are provided in German language. The German text shall be prevailing and binding. The English language translation shall be non-binding.]

unverbindlich.]

**[In case the English language text shall be binding and a non-binding German translation is provided, insert:** These Terms and Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. The English text shall be prevailing and binding. The German language translation shall be non-binding.]



## OPTION VI – TARGET REDEMPTION NOTES WITH A FIXED TO SPREAD FLOATING INTEREST RATE OR FIXED TO FLOATING INTEREST RATE

### [OPTION VI – EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR ZIEL-RÜCKZAHLUNGS-SCHULDVERSCHREIBUNGEN MIT EINEM FEST- ZU VARIABLEN ZINSSATZ ODER EINEM FEST- ZU VARIABLEN SPREAD ZINSSATZ

#### § 1

#### WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

(1) *Währung, Stückelung.* Diese Tranche (die "Tranche") von [Schuldverschreibungen] [Hypothekendarlehen] [Öffentlichen Darlehen] [fundierte Darlehen] (die "Schuldverschreibungen") wird von der Erste Group Bank AG (die "Emittentin") in [festgelegte Währung einfügen] (die "festgelegte Währung") im Gesamtnennbetrag von [im Fall von Schuldverschreibungen, die dauernd angeboten und begeben werden, einfügen: bis zu] [falls die Globalurkunde(n) im NGN-Format begeben werden, einfügen: , vorbehaltlich § 1 (5),] [festgelegte Währung und Gesamtnennbetrag einfügen] (in Worten: [Gesamtnennbetrag in Worten einfügen]) in der Stückelung von [festgelegte Währung und festgelegte Stückelung einfügen] (die "festgelegte Stückelung") begeben.

(2) *Form.* Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die ausschließlich durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind, einfügen:**

(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "Dauerglobalurkunde" oder die "Globalurkunde") ohne Zinsscheine verbrieft; der Zinszahlungsanspruch im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist durch die Dauerglobalurkunde mitverbrieft. **[Falls die Dauerglobalurkunde im International Notes-Format begeben wird, einfügen:** Die Dauerglobalurkunde wird von ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin

### [OPTION VI – TERMS AND CONDITIONS OF TARGET REDEMPTION NOTES WITH A FIXED TO SPREAD FLOATING INTEREST RATE OR FIXED TO FLOATING INTEREST RATE

#### § 1

#### CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency, Denomination.* This tranche (the "Tranche") of [notes] [mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarlehen)] [public Pfandbriefe (Öffentliche Darlehen)] [covered bonds (fundierte Darlehen)] (the "Notes") is being issued by Erste Group Bank AG (the "Issuer") in [insert specified currency] (the "Specified Currency") in the aggregate principal amount of [in case of Notes offered and issued as tap issues insert: up to] [in case of Global Note(s) to be issued in NGN form insert: , subject to § 1 (5),] [insert specified currency and aggregate principal amount] (in words: [insert aggregate principal amount in words]) in the denomination of [insert specified currency and specified denomination] (the "Specified Denomination").

(2) *Form.* The Notes are being issued in bearer form.

**[In case of Notes which are exclusively represented by a Permanent Global Note insert:**

(3) *Permanent Global Note.* The Notes are represented by a permanent global note (the "Permanent Global Note" or the "Global Note") without coupons; the claim for interest payments under the Notes is represented by the Permanent Global Note. **[In case of a Permanent Global Note to be issued in International Notes form insert:** The Permanent Global Note shall be signed by authorised representatives of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent.] **[In case of a Permanent Global Note to be issued in Domestic Notes**

unterschrieben und von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen.] **[Falls die Dauerglobalurkunde im Domestic Notes-Format begeben wird, einfügen:** Die Dauerglobalurkunde wird von ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterschrieben.] **[Falls die Dauerglobalurkunde im NGN-Format begeben wird, einfügen:** Die Dauerglobalurkunde wird im *new global note*-Format ausgegeben.] **[Falls die Dauerglobalurkunde im CGN-Format begeben wird, einfügen:** Die Dauerglobalurkunde wird im *classical global note*-Format ausgegeben.] Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, die gegen eine Dauerglobalurkunde ausgetauscht werden kann, einfügen:**

(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch gegen Dauerglobalurkunde.*

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde kann gegen Schuldverschreibungen in der festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**" und, zusammen mit der vorläufigen Globalurkunde, die "**Globalurkunden**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht werden; der Zinszahlungsanspruch im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist durch die maßgebliche Globalurkunde mitverbrieft. **[Falls die Globalurkunden im International Notes-Format begeben werden, einfügen:** Die Globalurkunden werden jeweils von ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterschrieben und werden jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen.] **[Falls die Globalurkunden im Domestic Notes-Format begeben werden, einfügen:** Die Globalurkunden werden jeweils von ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterschrieben.] **[Falls die Globalurkunden im NGN-Format begeben werden, einfügen:** Die Globalurkunden werden im *new global note*-Format ausgegeben.] **[Falls die Globalurkunden im CGN-Format begeben werden, einfügen:** Die

**form insert:** The Permanent Global Note shall be signed by authorised representatives of the Issuer.] **[In case of a Permanent Global Note to be issued in NGN form insert:** The Permanent Global Note shall be issued in new global note format.] **[In case of a Permanent Global Note to be issued in CGN form insert:** The Permanent Global Note shall be issued in classical global note format.] Definitive Notes and coupons will not be issued.]

**[In case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note, which will be exchangeable for a Permanent Global Note, insert:**

(3) *Temporary Global Note – Exchange for Permanent Global Note.*

(a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the Specified Denomination represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**" and, together with the Temporary Global Note, the "**Global Notes**") without coupons; any claim for interest payments under the Notes is represented by the relevant Global Note. **[In case of Global Notes to be issued in International Notes form insert:** The Global Notes shall each be signed by authorised representatives of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent.] **[In case of Global Notes to be issued in Domestic Notes form insert:** The Global Notes shall each be signed by authorised representatives of the Issuer.] **[In case of Global Notes to be issued in NGN form insert:** The Global Notes shall be issued in new global note format.] **[In case of Global Notes to be issued in CGN form insert:** The Global Notes shall be issued in classical global note format.] Definitive Notes and coupons will not be issued.

Globalurkunden werden im *classical global note*-Format ausgegeben.] Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(b) Die vorläufige Globalurkunde ist ab einem Kalendertag (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde in der in dem vorstehenden Unterabsatz (a) vorgesehenen Form und unter den dort aufgestellten Voraussetzungen austauschbar, der nicht weniger als 40 Kalendertage nach dem Begebungstag der vorläufigen Globalurkunde liegt. Ein solcher Austausch darf nur in dem Umfang erfolgen, in dem Bescheinigungen vorgelegt werden, denen zufolge der oder die wirtschaftliche(n) Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Person(en) ist (sind) (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Kalendertag nach dem Begebungstag der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß Unterabsatz (b) dieses § 1 (3) auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 6 (5) definiert) zu liefern.]

(4) *Clearingsystem*. Die Globalurkunde(n) wird (werden) von einem oder im Namen eines Clearingsystems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. "**Clearingsystem**" bezeichnet **[bei mehr als einem Clearingsystem einfügen: jeweils]** [Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft, Am Hof 4, 1011 Wien, Österreich ("**OeKB**") [,] [und] [Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg, 42 Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg ("**CBL**") und Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien ("**Euroclear**" und, zusammen mit CBL, die "**ICSDs**") [,] [und] **[anderes Clearingsystem angeben]** und jeden Funktionsnachfolger.

(b) The Temporary Global Note shall be exchangeable for the Permanent Global Note in the form and subject to the conditions provided in subparagraph (a) above from a date (the "**Exchange Date**") not earlier than 40 calendar days after the issue date of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made to the extent that certifications have been delivered to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is (are) not (a) U.S. person(s) (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions). Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th calendar day after the issue date of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to subparagraph (b) of this § 1 (3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 6 (5)).]

(4) *Clearing System*. The Global Note(s) will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. "**Clearing System**" means **[if more than one Clearing System insert: each of]** [Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft, Am Hof 4, 1010 Vienna, Austria ("**OeKB**") [,] [and] [Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg, 42 Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ("**CBL**") and Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium ("**Euroclear**" and, together with CBL, the "**ICSDs**") [,] [and] **[specify other Clearing System]** and any successor in such capacity. **[In case of Notes to be kept in custody on behalf of the ICSDs**

**[Falls die Schuldverschreibungen im Namen der ICSDs verwahrt und im NGN-Format begeben werden, einfügen:** Die Schuldverschreibungen werden von der gemeinsamen Verwahrstelle (*common safekeeper*) im Namen beider ICSDs verwahrt.] **[Falls die Schuldverschreibungen im Namen der ICSDs verwahrt und im CGN-Format begeben werden, einfügen:** Die Schuldverschreibungen werden von einer gemeinsamen Verwahrstelle (*common depositary*) im Namen beider ICSDs verwahrt.]

**[Im Fall von (einer) Globalurkunde(n), die im NGN-Format begeben werden soll(en), einfügen:**

(5) *Register der ICSDs.* Der Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. Die Register der ICSDs (worunter man die Register versteht, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind schlüssiger Nachweis des Gesamtnennbetrags der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bestätigung mit dem Betrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist ein schlüssiger Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

Bei einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. bei Kauf und Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen werden die Einzelheiten über diese Zahlung von Kapital oder Zinsen bzw. dieses Kaufs und der Entwertung bezüglich der Globalurkunde *pro rata* in die Register der ICSDs eingetragen werden, und nach dieser Eintragung wird der gesamte Nennbetrag der zurückgezahlten bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs eingetragenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen abgezogen. **[Falls die Schuldverschreibungen anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:** Bei Austausch eines Anteils von

**and issued in NGN form insert:** The Notes shall be kept in custody by the common safekeeper on behalf of both ICSDs.] **[In case of Notes to be kept in custody on behalf of the ICSDs and issued in CGN form insert:** The Notes shall be kept in custody by a common depositary on behalf of both ICSDs.]

**[In case of (a) Global Note(s) to be issued in NGN format insert:**

(5) *Records of the ICSDs.* The aggregate principal amount of Notes represented by the Global Note shall be the aggregate amount from time to time entered in the records of both ICSDs. The records of the ICSDs (which expression means the records that each ICSD holds for its customers which reflect the amount of such customer's interest in the Notes) shall be conclusive evidence of the aggregate principal amount of Notes represented by the Global Note and, for these purposes, a statement issued by an ICSD stating the amount of Notes so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time.

On any redemption or payment of interest being made in respect of, or purchase and cancellation of, any of the Notes represented by the Global Note the details of such redemption or payment or purchase and cancellation (as the case may be) in respect of the Global Note shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the aggregate principal amount of the Notes recorded in the records of the ICSDs and represented by the Global Note shall be reduced by the total principal amount of the Notes so redeemed or purchased and cancelled. **[In case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note insert:** On an exchange of a part of the Notes represented by the Temporary Global Note, the details of such exchange shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs.]]

ausschließlich durch die vorläufige Globalurkunde verbriefen Schuldverschreibungen werden die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Register der ICSDs aufgenommen werden.]]

([6]) *Gläubiger* von *Schuldverschreibungen*. "**Gläubiger**" bezeichnet jeden Inhaber von Miteigentumsanteilen oder anderen vergleichbaren Rechten an der Globalurkunde, die in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Clearingsystems auf einen neuen Gläubiger übertragen werden können.

([7]) *Geschäftstag*. "**Geschäftstag**" bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem **[soweit erforderlich einfügen: Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [sämtliche maßgeblichen Finanzzentren einfügen]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind] **[soweit erforderlich einfügen: [und] das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolgesystem ("TARGET") geöffnet ist].**

([6]) *Holder of Notes*. "**Holder**" means any holder of a proportionate co-ownership or other comparable right in the Global Note which may be transferred to a new Holder in accordance with the provisions of the Clearing System.

([7]) *Business Day*. "**Business Day**" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) on which **[insert, as applicable: commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in [insert all relevant financial centres]] [insert, as applicable: [and] the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("TARGET") is open].**

## § 2 STATUS

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen und fundierten Bankschuldverschreibungen) einfügen:** Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander, und (soweit nicht gesetzliche Ausnahmen anwendbar sind und ohne das Vorgenannte einzuschränken) die Zahlungspflichten der Emittentin gemäß den Schuldverschreibungen haben den gleichen Rang wie alle anderen gegenwärtigen und zukünftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin.]

**[Im Fall von Hypothekendarlehen einfügen:** Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander. Die

## § 2 STATUS

**[In case of Senior Notes (other than mortgage Darlehen (Hypothekendarlehen), public Darlehen (Öffentliche Darlehen) and covered bonds (fundierte Bankschuldverschreibungen)) insert:** The Notes constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves and (subject to any applicable statutory exceptions and without prejudice to the aforesaid) the payment obligations of the Issuer under the Notes rank *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, present and future.]

**[In case of mortgage Darlehen (Hypothekendarlehen) insert:** The Notes constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves. The Notes are covered in accordance with

Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des österreichischen Hypothekbankgesetzes gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus Hypothekpfandbriefen.]

**[Im Fall von Öffentlichen Pfandbriefen einfügen:** Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander. Die Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des österreichischen Hypothekbankgesetzes gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus Öffentlichen Pfandbriefen.]

**[Im Fall von fundierten Bankschuldverschreibungen einfügen:** Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander. Die Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des österreichischen Gesetzes über fundierte Bankschuldverschreibungen gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus fundierten Bankschuldverschreibungen.]

### § 3 ZINSEN

(1a) *Festverzinsung.*

(a) *Festzinssatz* und *Festzinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden auf der Grundlage ihres ausstehenden Gesamtnennbetrags verzinst, und zwar vom **[Verzinsungsbeginn einfügen]** (der "Verzinsungsbeginn") (einschließlich) bis zum **[Variablen Verzinsungsbeginn einfügen]** (der "Variable Verzinsungsbeginn") (ausschließlich) (der "Festverzinsliche Zeitraum") mit **[Festen Zinssatz einfügen]** % per annum (der "Feste Zinssatz"). **[Im Fall einer kurzen oder langen ersten Zinsperiode einfügen:** Mit Ausnahme der ersten Zinszahlung sind die Zinsen] **[im Fall von ausschließlich regulären Festzinszahlungen einfügen:** Die Zinsen sind] für den Festverzinslichen Zeitraum

the Austrian Mortgage Bank Act (*Hypothekbankgesetz*) and rank *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under mortgage *Pfandbriefe* (*Hypothekpfandbriefe*).]

**[In case of public Pfandbriefe (Öffentliche Pfandbriefe) insert:** The Notes constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves. The Notes are covered in accordance with the Austrian Mortgage Bank Act (*Hypothekbankgesetz*) and rank *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under public *Pfandbriefe* (*Öffentliche Pfandbriefe*).]

**[In case of covered bonds (fundierte Bankschuldverschreibungen) insert:** The Notes constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves. The Notes are covered in accordance with the Austrian Covered Bonds Act (*Gesetz über fundierte Bankschuldverschreibungen*) and rank *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under covered bonds (*fundierte Bankschuldverschreibungen*).]

### § 3 INTEREST

(1a) *Fixed Interest.*

(a) *Fixed Rate of Interest and Fixed Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their outstanding aggregate principal amount at the rate of **[insert Fixed Rate of Interest]** per cent. per annum (the "Fixed Rate of Interest") from, and including, **[insert Interest Commencement Date]** (the "Interest Commencement Date") to, but excluding, **[insert Variable Interest Commencement Date]** (the "Variable Interest Commencement Date") (the "Fixed Rate of Interest Period"). **[In case of a short or long first interest period insert:** With the exception of the first payment of interest, interest] **[in case of Notes which have only regular fixed interest payments insert:** Interest for the Fixed Rate of Interest Period] shall be payable

[im Fall von vierteljährlichen Festzinszahlungen einfügen: vierteljährlich] [im Fall von halbjährlichen Festzinszahlungen einfügen: halbjährlich] [im Fall von jährlichen Festzinszahlungen einfügen: jährlich] nachträglich am [Festzinszahlungstage einfügen] eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein "Festzinszahlungstag"), beginnend mit dem [ersten Festzinszahlungstag einfügen] und endend mit dem [letzten Festzinszahlungstag einfügen]. Die Festzinszahlungstage unterliegen einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 ([4]) enthaltenen Bestimmungen).

(b) *Berechnung des Zinsbetrags.* Falls der auf die Schuldverschreibungen zu zahlende Zinsbetrag (der "Festzinsbetrag") für einen bestimmten Zeitraum von weniger oder mehr als einem Jahr innerhalb des Festverzinslichen Zeitraums zu berechnen ist, erfolgt die Berechnung des Zinsbetrags, indem der Feste Zinssatz auf die festgelegte Stückelung angewendet wird, dieser Betrag mit dem Festzinstagequotienten (wie nachstehend definiert) multipliziert und das hieraus resultierende Ergebnis auf die nächste Untereinheit der festgelegten Währung gerundet wird, wobei eine halbe Untereinheit aufgerundet wird oder die Rundung ansonsten gemäß der anwendbaren Marktkonvention erfolgt.

(c) *Festzinstagequotient.* "Festzinstagequotient" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrags auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "Zinsberechnungszeitraum") während des Festverzinslichen Zeitraums:

**[falls Actual/Actual (ICMA) anwendbar ist, einfügen:**

- falls der Zinsberechnungszeitraum kürzer ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, oder falls der Zinsberechnungszeitraum der Feststellungsperiode entspricht, die Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine (wie nachstehend angegeben) in

[in case of quarterly fixed interest payments insert: quarterly] [in case of semi-annual fixed interest payments insert: semi-annually] [in case of annual fixed interest payments insert: annually] in arrear on [insert Fixed Interest Payment Dates] in each year (each such date, a "Fixed Interest Payment Date"), commencing on [insert first Fixed Interest Payment Date] and ending on [insert last Fixed Interest Payment Date]. Fixed Interest Payment Dates are subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 ([4]).

(b) *Calculation of Amount of Interest.* If the amount of interest (the "Fixed Amount of Interest") payable under the Notes is required to be calculated for any period of time of less or more than a full year in the Fixed Rate of Interest Period such amount of interest shall be calculated by applying the Fixed Rate of Interest to the Specified Denomination multiplying such sum by the applicable Fixed Day Count Fraction (as defined below), and rounding the resultant figure to the nearest sub-unit of the Specified Currency, half of such sub-unit being rounded upwards or otherwise in accordance with the applicable market convention.

(c) *Fixed Day Count Fraction.* "Fixed Day Count Fraction" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (the "Calculation Period") during the Fixed Rate of Interest Period:

**[In case Actual/Actual (ICMA) applies, insert:**

- if the Calculation Period is equal to or shorter than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the number of calendar days in such Calculation Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified below) that would occur in one calendar year; or

einem Kalenderjahr; oder

- |   |  |
|---|--|
| <p>2. falls der Zinsberechnungszeitraum länger ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, die Summe aus</p> <p>(A) der Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine in einem Kalenderjahr; und</p> <p>(B) der Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in dieser Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine in einem Kalenderjahr.</p> | <p>2. if the Calculation Period is longer than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the sum of</p> <p>(A) the number of calendar days in such Calculation Period falling in the Determination Period in which the Calculation Period begins divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates that would occur in one calendar year; and</p> <p>(B) the number of calendar days in such Calculation Period falling in the next Determination Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates that would occur in one calendar year.</p> |
|---|--|

"Feststellungsperiode" ist der Zeitraum von einem Feststellungstermin (einschließlich) bis zum nächsten Feststellungstermin (ausschließlich); dies schließt dann, wenn der Verzinsungsbeginn kein Feststellungstermin ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Feststellungstermin vor dem Verzinsungsbeginn anfängt, und dann, wenn der letzte Festzinszahlungstag kein Feststellungstermin ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Feststellungstermin nach dem letzten Festzinszahlungstag endet.

Die Anzahl der Feststellungstermine im Kalenderjahr (jeweils ein "Feststellungstermin") beträgt **[Anzahl der regulären Festzinszahlungstage im Kalenderjahr einfügen].**

**[Falls Actual/Actual (ISDA) oder Actual/365 anwendbar ist, einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil des

"Determination Period" means the period from, and including, a Determination Date to, but excluding, the next Determination Date (including, where the Interest Commencement Date is not a Determination Date, the period commencing on the first Determination Date prior to the Interest Commencement Date, and where the final Fixed Interest Payment Date is not a Determination Date, the first Determination Date falling after the final Fixed Interest Payment Date, as the case may be).

The number of interest determination dates per calendar year (each a "Determination Date") is **[insert number of regular fixed interest payment dates per calendar year].**

**[In case Actual/Actual (ISDA) or Actual/365 applies, insert:** the actual number of calendar days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any calculation portion of that Calculation Period falls in a



Zinsberechnungszeitraums in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (1) der tatsächlichen Anzahl von Kalendertagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die in das Schaltjahr fallen, dividiert durch 366 und (2) die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die nicht in ein Schaltjahr fallen, dividiert durch 365).]

**[Falls Actual/365 (Fixed) anwendbar ist, einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

**[Falls Actual/360 anwendbar ist, einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.]

**[Falls 30/360, 360/360 oder Bond Basis anwendbar ist, einfügen:** die Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Kalendertage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Kalendertagen mit zwölf Monaten zu je 30 Kalendertagen zu ermitteln ist (es sei denn, (1) der letzte Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Kalendertag eines Monats, während der erste Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Kalendertag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der den letzten Kalendertag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Kalendertage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (2) der letzte Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den letzten Kalendertag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Kalendertage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

**[Falls 30E/360 oder Eurobond Basis anwendbar ist, einfügen:** die Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (wobei die Anzahl der Kalendertage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Kalendertagen mit zwölf Monaten zu je 30 Kalendertagen zu ermitteln ist, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Kalendertages des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, der Fälligkeitstag ist, im Fall des letzten Zinsberechnungszeitraums, der letzte Kalendertag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Kalendertage verlängerter

leap year, the sum of (1) the actual number of calendar days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (2) the actual number of calendar days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).]

**[In case Actual/365 (Fixed) applies, insert:** the actual number of calendar days in the Calculation Period divided by 365.]

**[In case Actual/360 applies, insert:** the actual number of calendar days in the Calculation Period divided by 360.]

**[In case 30/360, 360/360 or Bond Basis applies, insert:** the number of calendar days in the Calculation Period divided by 360, the number of calendar days to be calculated on the basis of a year of 360 calendar days with twelve 30-calendar day months (unless (1) the last calendar day of the Calculation Period is the 31st calendar day of a month but the first calendar day of the Calculation Period is a calendar day other than the 30th or 31st calendar day of a month, in which case the month that includes that last calendar day shall not be considered to be shortened to a 30-calendar day month, or (2) the last calendar day of the Calculation Period is the last calendar day of the month of February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-calendar day month).]

**[In case 30E/360 or Eurobond Basis applies, insert:** the number of calendar days in the Calculation Period divided by 360 (the number of calendar days to be calculated on the basis of a year of 360 calendar days with twelve 30-calendar day months, without regard to the date of the first calendar day or last calendar day of the Calculation Period unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last calendar day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-calendar day month).]

Monat zu behandeln ist).]

(1b) *Variable Verzinsung.*

(a) *Variable Zinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden auf der Grundlage ihres ausstehenden Gesamtnennbetrags mit dem Variablen Zinssatz (wie nachstehend definiert) verzinst, und zwar vom Variablen Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) (ausschließlich) (der "**Variabel Verzinsliche Zeitraum**"). Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind im Variabel Verzinslichen Zeitraum im Nachhinein an jedem Variablen Zinszahlungstag zahlbar. "**Variabler Zinszahlungstag**" bedeutet jeder **[festgelegte Variable Zinszahlungstage einfügen]**, beginnend mit dem **[ersten Variablen Zinszahlungstag einfügen]** **[im Fall eines garantierten Zielzinsbetrags einfügen]** und endend mit dem **[letzten Variablen Zinszahlungstag einfügen]** (der "**Letzte Variable Zinszahlungstag**").

(b) *Anpassungen.* Variable Zinszahlungstage unterliegen einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 ([5]) enthaltenen Bestimmungen.

**[im Fall von Ziel-Rückzahlungs Schuldverschreibungen mit einem fest-zu variablen Spread Zinssatz einfügen:**

(c) *Variabler Zinssatz.* Der variable Zinssatz (der "**Variable Zinssatz**") für jede Variable Zinsperiode (wie nachstehend definiert) entspricht **[im Fall eines Faktors einfügen:** dem Faktor **[Faktor einfügen]** multipliziert mit] dem Ergebnis der Subtraktion von (a) dem Variablen Zinssatz 1 abzüglich (b) dem Variablen Zinssatz 2.]

**[im Fall von Ziel-Rückzahlungs Schuldverschreibungen mit einem fest-zu variablen Zinssatz einfügen:**

(c) *Variabler Zinssatz.* Der variable Zinssatz (der "**Variable Zinssatz**") für jede Variable Zinsperiode (wie nachstehend definiert) entspricht **[im Fall eines Faktors einfügen:** dem Faktor **[Faktor einfügen]** multipliziert mit] dem Variablen Zinssatz 1.]

**[im Fall eines garantierten Zielzinsbetrags einfügen:** Der auf eine Schuldverschreibung zu zahlende minimale Variable Zinsbetrag am Letzten Variablen Zinszahlungstag entspricht dem Ergebnis der Subtraktion (a) des

(1b) *Variable Interest.*

(a) *Variable Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their outstanding aggregate principal amount at the Variable Rate of Interest (as defined below) from, and including, the Variable Interest Commencement Date to, but excluding, the Maturity Date (as defined in § 5 (1)) (the "**Floating Rate of Interest Period**"). In the Floating Rate of Interest Period interest on the Notes shall be payable in arrear on each Variable Interest Payment Date. "**Variable Interest Payment Date**" means each **[insert specified Variable Interest Payment Dates]**, commencing on **[insert first Variable Interest Payment Date]** **[in case of a guaranteed Target Interest Amount insert:** and ending on **[insert last Variable Interest Payment Date]** (the "**Last Variable Interest Payment Date**").

(b) *Adjustments.* Variable Interest Payment Dates are subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 ([5]).

**[in case of Fixed to Spread Floating Rate Target Redemption Notes insert:**

(c) *Variable Rate of Interest.* The variable rate of interest (the "**Variable Rate of Interest**") for each Variable Interest Period (as defined below) shall be **[in case of a Factor insert:** the factor **[insert Factor]** multiplied with ] the result of the subtraction of (a) the Variable Rate of Interest 1 and (b) the Variable Rate of Interest 2.]

**[in the case of Fixed to Floating Rate Target Redemption Notes insert:**

(c) *Variable Rate of Interest.* The variable rate of interest (the "**Variable Rate of Interest**") for each Variable Interest Period (as defined below) shall be **[in case of a Factor insert:** the factor **[insert Factor]** multiplied with] the Variable Rate of Interest 1.]

**[in case of a guaranteed Target Interest Amount insert:** The minimum Variable Amount of Interest payable per Note on the Last Variable Interest Payment Date is equal to the result of the subtraction of (a) the Target Amount of Interest (as defined

Zielzinsbetrags (wie in § 5 definiert) und (b) der Summe der je festgelegter Stückelung für alle vorausgehenden Zinsperioden gezahlten Festzinsbeträge und Variablen Zinsbeträge.]

**[im Fall eines Zielzins-Cap einfügen:** Der auf eine Schuldverschreibung zu zahlende maximale Variable Zinsbetrag für eine Variable Zinsperiode entspricht dem Ergebnis der Subtraktion (a) des Zielzinsbetrags (wie in § 5 definiert) und (b) der Summe der je festgelegter Stückelung für alle vorausgehenden Zinsperioden gezahlten Festzinsbeträge und Variablen Zinsbeträge .]

**[im Fall, dass kein Zielzins-Cap vorgesehen ist, einfügen:** Der Variable Zinsbetrag wird auch in dem Fall voll ausgezahlt, wenn der Gesamtzinsbetrag (wie in § 5 definiert) den Zielzinsbetrag (wie in § 5 definiert) in der letzten Variablen Zinsperiode überschreitet.]

Die "**Variable Zinsperiode**" bezeichnet den Zeitraum von dem Variablen Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Variablen Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauf folgenden Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich).

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, deren Variabler Zinssatz 1 an einen Referenzzinssatz gebunden ist, einfügen:**

Bei dem "**Variablen Zinssatz 1**" handelt es sich um den **[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes 1 einfügen]** *per annum* (der "**Referenzzinssatz 1**").

Bei dem Referenzzinssatz 1 handelt es sich um den Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der festgelegten Währung mit einer Laufzeit, die der Laufzeit des Referenzzinssatzes 1 entspricht, der auf der Bildschirmseite 1 **[relevante Bildschirmseite 1 einfügen]** (die "**Bildschirmseite 1**") am Feststellungstag 1 (wie nachstehend definiert) um ca. **[relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit) angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 6 (1) angegeben) erfolgen.

"**Feststellungstag 1**" bezeichnet den **[ersten]** **[zweiten]** **[andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen]**

in § 5) and (b) the sum of all Fixed Amounts of Interest and Variable Amounts of Interest paid per Specified Denomination for all preceding interest periods.]

**[in case of a Target Interest Cap insert:** The maximum Variable Amount of Interest payable per Note for a Variable Interest Period is equal to the result of the subtraction of (a) the Target Amount of Interest (as defined in § 5) and (b) the sum of all Fixed Amounts of Interest and Variable Amounts of Interest paid per Specified Denomination for all preceding interest periods.]

**[in case of no Target Interest Cap insert:** The Variable Amount of Interest will be paid in full even if the Total Amount of Interest (as defined in § 5) exceeds the Target Amount of Interest (as defined in § 5) in the last Variable Interest Period.]

The "**Variable Interest Period**" means each period from, and including, the Variable Interest Commencement Date to, but excluding, the first Variable Interest Payment Date and from, and including, each Variable Interest Payment Date to, but excluding, the following Variable Interest Payment Date.

**[In case of Notes the Variable Rate of Interest 1 is linked to a Reference Interest Rate, insert:**

Such "**Variable Rate of Interest 1**" shall be the **[insert number, term and name of relevant Reference Interest Rate 1]** *per annum* (the "**Reference Interest Rate 1**").

Such Reference Interest Rate 1 shall be the offered rate (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency with a term, which corresponds with the term of the Reference Interest Rate 1, which appears on the Screen Page 1 **[insert relevant Screen Page 1]** (as defined below) at approximately **[insert relevant time]** (**[insert relevant financial centre]** time) on the Determination Day 1 (as defined below), all as determined by the Calculation Agent (as specified in § 6 (1)).

"**Determination Day 1**" means the **[first]** **[second]** **[insert other relevant number of Business Days]** Business Day [(as

Geschäftstag [(wie in § 1 ([7]) definiert)] [vor [Beginn] [Ende]] der jeweiligen Variablen Zinsperiode. **[falls eine von der in § 1 geltenden Definition des Begriffs "Geschäftstag" abweichende Definition benötigt wird, einfügen:** Nur im Rahmen dieses § 3 (1b) (c) und im Rahmen des Feststellungstages 1 bezeichnet "Geschäftstag" einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem **[falls TARGET geöffnet sein soll, einfügen:** das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolger ("TARGET") geöffnet ist] **[[und] Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [relevante Finanzzentren einfügen]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind]].]

"Bildschirmseite 1" bedeutet **[relevante Bildschirmseite 1 einfügen]** oder die Nachfolgesseite, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des Referenzzinssatzes 1 benannt wird, angezeigt wird.

Sollte die Bildschirmseite 1 nicht mehr zur Verfügung stehen, oder wird der Referenzzinssatz 1 zu der genannten Zeit am relevanten Feststellungstag 1 nicht auf der Bildschirmseite 1 angezeigt, wird die Berechnungsstelle von jeder der Referenzbanken A (wie nachstehend definiert) deren jeweiligen Satz (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) anfordern, zu dem sie Einlagen in der festgelegten Währung mit einer Laufzeit, die der Laufzeit des Referenzzinssatzes 1 entspricht, um ca. **[relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit) am Feststellungstag 1 anbieten.

Falls zwei oder mehr Referenzbanken A der Berechnungsstelle solche Sätze nennen, gilt als Referenzzinssatz 1 für die relevante Variable Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste **[falls der Referenzzinssatz 1 EURIBOR ist, einfügen:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird] **[falls der Referenzzinssatz 1 nicht EURIBOR ist, einfügen:** Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird]) dieser Sätze, wobei alle Festlegungen durch die

defined in § 1 ([7])) [prior to the [commencement] [end]] of the relevant Variable Interest Period. **[if a definition is required, which differs from the "Business Day" definition applicable in § 1, insert:** For the purposes of this § 3 (1b) (c) and for the purposes of the Determination Day 1 only, "Business Day" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) on which **[in case TARGET shall be open, insert:** the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("TARGET") is open] **[[and] commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in [insert relevant financial centres]].]**

"Screen Page 1" means **[insert relevant Screen Page 1]** or the successor page displayed by the same information provider or any other information provider nominated by the Calculation Agent as the replacement information provider for the purposes of displaying the Reference Interest Rate 1.

If the Screen Page 1 is unavailable or if the Reference Interest Rate 1 does not appear on the Screen Page 1 as at such time on the relevant Determination Day 1, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks A (as defined below) to provide the Calculation Agent with its rate (expressed as a percentage rate *per annum*) at which it offers deposits in the Specified Currency with a term, which corresponds with the term of the Reference Interest Rate 1, at approximately **[insert relevant time] ([insert relevant financial centre] time)** on the Determination Day 1.

If two or more of the Reference Banks A provide the Calculation Agent with such rates, the Reference Interest Rate 1 for such Variable Interest Period shall be deemed to be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest **[if the Reference Interest Rate 1 is EURIBOR insert:** one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards] **[if the Reference Interest Rate 1 is not EURIBOR insert:** one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards]) of such rates, all as

Berechnungsstelle erfolgen.

Für den Fall, dass der Referenzzinssatz 1 nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, gilt als Referenzzinssatz 1 für die relevante Variable Zinsperiode der von der Berechnungsstelle gemäß ihrem billigen Ermessen bestimmte Satz; bei der Bestimmung dieses Satzes richtet sich die Berechnungsstelle nach der üblichen Marktpraxis.

"Referenzbanken A" bezeichnet **[relevante Zahl einfügen]** Großbanken im **[falls der Referenzzinssatz 1 nicht der EURIBOR ist, einfügen: [relevantes Finanzzentrum einfügen]]** Interbankenmarkt **[falls der Referenzzinssatz 1 EURIBOR ist, einfügen: der Euro-Zone oder im Londoner Interbankenmarkt]**.

**[Falls der Referenzzinssatz 1 EURIBOR ist, einfügen: "Euro-Zone"** bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992), den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007, in seiner jeweiligen Fassung, die einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.]]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, deren Variabler Zinssatz 1 an einen Referenzsatz gebunden ist, einfügen:**

Bei dem "Variablen Zinssatz 1" handelt es sich um den **[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzsatzes 1 einfügen]** per annum (der "Referenzsatz 1").

Bei dem Referenzsatz 1 handelt es sich um den Swap-Satz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Swap-Transaktionen in der festgelegten Währung mit einer Laufzeit von **[relevanten Zeitraum einfügen]**, der auf der Bildschirmseite 1 (wie nachstehend definiert) am Feststellungstag 1 (wie nachstehend definiert) gegen **[relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit) angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 6 (1) angegeben) erfolgen.

determined by the Calculation Agent.

If the Reference Interest Rate 1 cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Reference Interest Rate 1 for the relevant Variable Interest Period shall be deemed to be the rate determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion; the Calculation Agent shall take general market practice into account when determining such rate.

"Reference Banks A" means **[insert relevant number]** major banks in the **[if the Reference Interest Rate 1 is not EURIBOR insert: [insert relevant financial centre]]** interbank market **[if the Reference Interest Rate 1 is EURIBOR insert: of the Euro-zone or in the London interbank market]**.

**[if the Reference Interest Rate 1 is EURIBOR insert: "Euro-zone"** means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992), the Amsterdam Treaty of 2 October, 1997 and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as further amended from time to time.]]

**[In case of Notes the Variable Rate of Interest 1 of which is linked to a Reference Rate, insert:**

Such "Variable Rate of Interest 1" shall be the **[insert number, term and name of relevant Reference Rate 1]** per annum (the "Reference Rate 1").

Such Reference Rate 1 shall be the swap rate (expressed as a percentage rate *per annum*) for swap transactions in the Specified Currency with a term of **[insert relevant term]** which appears on the Screen Page 1 (as defined below) as of **[insert relevant time] ([insert relevant financial centre]** time) on the Determination Day 1 (as defined below)], all as determined by the Calculation Agent (as specified in § 6 (1)).

"Feststellungstag 1" bezeichnet den [ersten] [zweiten] [*andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen*] Geschäftstag [(wie in § 1 ([7]) definiert)] [vor [Beginn] [Ende]] der jeweiligen Variablen Zinsperiode. [*falls eine von der in § 1 geltenden Definition des Begriffs "Geschäftstag" abweichende Definition benötigt wird, einfügen*: Nur im Rahmen dieses § 3 (1b) (c) und im Rahmen des Feststellungstages 1 bezeichnet "Geschäftstag" einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag) [,] [,] [*falls einschlägig, einfügen*: an dem [*falls TARGET geöffnet sein soll, einfügen*: das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolger ("TARGET") geöffnet ist] [[und] Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [*relevante Finanzzentren einfügen*] Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind]].]

"Bildschirmseite 1" bedeutet [*relevante Bildschirmseite 1 einfügen*] oder die Nachfolgeseite, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des Referenzsatzes 1 benannt wird, angezeigt wird.

Sollte die Bildschirmseite 1 nicht mehr zur Verfügung stehen, oder wird der Referenzsatz 1 zu der genannten Zeit am relevanten Feststellungstag 1 nicht auf der Bildschirmseite 1 angezeigt, wird die Berechnungsstelle von jeder der Referenzbanken A (wie nachstehend definiert) deren jeweiligen Marktmittelkurs für den Swapsatz 1 (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt), um ca. [*relevante Tageszeit einfügen*] Uhr ([*relevantes Finanzzentrum einfügen*] Ortszeit) am Feststellungstag 1 anfordern. "Marktmittelkurs für den Swapsatz 1" bezeichnet das Mittel der Geld- und Briefkurse für den festverzinslichen Teil einer Zinsswaptransaktion in der festgelegten Währung, bei der ein fester Zinssatz gegen einen variablen Zinssatz getauscht wird, wobei der variabel verzinsliche Teil dem [*Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes 1 einfügen*] *per annum* entspricht, der auf [*relevante Bildschirmseite 1 einfügen*] (oder der

"Determination Day 1" means the [first] [second] [*insert other relevant number of Business Days*] Business Day [(as defined in § 1 ([7]))] [prior to the [commencement] [end]] of the relevant Variable Interest Period. [*if a definition is required, which differs from the "Business Day" definition applicable in § 1, insert*: For the purposes of this § 3 (1b) (c) and for the purposes of the Determination Day 1 only, "Business Day" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) [,] [,] [*if applicable, insert: on which [in case TARGET shall be open, insert*: the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("TARGET") is open] [[and] commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in [*insert relevant financial centres*]].]

"Screen Page 1" means [*insert relevant Screen Page 1*] or the successor page displayed by the same information provider or any other information provider nominated by the Calculation Agent as the replacement information provider for the purposes of displaying the Reference Rate 1.

If the Screen Page 1 is unavailable or if the Reference Rate 1 does not appear on the Screen Page 1 as at such time on the relevant Determination Day 1, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks A (as defined below) to provide the Calculation Agent with its mid-market swap rate 1 (expressed as a percentage rate *per annum*) at approximately [*insert relevant time*] ([*insert relevant financial centre*] time) on the Determination Day 1. "Mid-market swap rate 1" means the mean of the bid and offered rates for the fixed leg of a fixed-for-floating rate swap transaction in the Specified Currency where the floating leg is equivalent to [*insert number, term and relevant Reference Interest Rate 1*] *per annum*, which appears on [*insert relevant screen page 1*] (or the successor page displayed by the same information provider or any other information provider nominated by the Calculation Agent as the replacement information provider for the purposes of displaying the [*insert number,*

Nachfolgeseite, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des **[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes 1 einfügen]** benannt wird), angezeigt wird.

Falls drei oder mehr Referenzbanken A der Berechnungsstelle solche Sätze nennen, gilt als Referenzzinssatz 1 für die relevante Variable Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird) dieser Sätze, wobei der höchste Satz (oder, falls es mehrere gleich hohe Höchstsätze geben sollte, einer dieser Höchstsätze) und der niedrigste Satz (oder, falls es mehrere gleich niedrige Niedrigsätze geben sollte, einer dieser Niedrigsätze) unberücksichtigt bleiben, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Für den Fall, dass der Referenzzinssatz 1 nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, gilt als Referenzzinssatz 1 für die relevante Variable Zinsperiode der von der Berechnungsstelle gemäß ihrem billigen Ermessen bestimmte Satz; bei der Bestimmung dieses Satzes richtet sich die Berechnungsstelle nach der üblichen Marktpraxis.

"Referenzbanken A" bezeichnet **[relevante Zahl einfügen]** Großbanken im **[falls der Referenzzinssatz 1 kein Euro-Swapsatz ist, relevantes Finanzzentrum einfügen]** Interbankenmarkt **[falls der Referenzzinssatz 1 ein Euro-Swapsatz ist, einfügen]**: der Euro-Zone oder im Londoner Interbankenmarkt].

**[Falls der Referenzzinssatz 1 ein Euro-Swapsatz ist, einfügen: "Euro-Zone"** bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992), den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007, in seiner jeweiligen Fassung, die einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.]]

**term and relevant Reference Interest Rate 1].**

If three or more of the Reference Banks A provide the Calculation Agent with such rates, the Reference Rate 1 for the relevant Variable Interest Period shall be deemed to be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards) of such rates eliminating the highest rate (or, in the event of equality, one of the highest) and the lowest rate (or, in the event of equality, one of the lowest), all as determined by the Calculation Agent.

If the Reference Rate 1 cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Reference Rate 1 for the relevant Variable Interest Period shall be deemed to be the rate determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion; the Calculation Agent shall take general market practice into account when determining such rate.

"Reference Banks A" means **[insert relevant number]** major banks in the **[if the Reference Rate 1 is not a Euro swap rate, insert relevant financial centre]** interbank market **[if the Reference Rate 1 is a Euro swap rate, insert: of the Euro-zone or in the London interbank market].**

**[If the Reference Rate 1 is a Euro swap rate, insert: "Euro-zone"** means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992), the Amsterdam Treaty of 2 October, 1997 and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as further amended from time to time.]]

**[Im Fall von Ziel-Rückzahlungs-Schuldverschreibungen mit einem fest-zu variablen Spread Zinssatz, deren Variabler Zinssatz 2 an einen Referenzzinssatz gebunden ist, einfügen:**

Bei dem "Variablen Zinssatz 2" handelt es sich um den **[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes 2 einfügen]** per annum (der "Referenzzinssatz 2").

Bei dem Referenzzinssatz 2 handelt es sich um den Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz per annum) für Einlagen in der festgelegten Währung mit einer Laufzeit, die der Laufzeit des Referenzzinssatzes 2 entspricht, der auf der Bildschirmseite 2 **[relevante Bildschirmseite 2 einfügen]** (die "Bildschirmseite 2") am Feststellungstag 2 (wie nachstehend definiert) um ca. **[relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit) angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 6 (1) angegeben) erfolgen.

"Feststellungstag 2" bezeichnet den **[ersten] [zweiten] [andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen]** Geschäftstag [(wie in § 1 ([7]) definiert)] **[vor [Beginn] [Ende]]** der jeweiligen Variablen Zinsperiode. **[falls eine von der in § 1 geltenden Definition des Begriffs "Geschäftstag" abweichende Definition benötigt wird, einfügen:** Nur im Rahmen dieses § 3 (1b) (c) und im Rahmen des Feststellungstages 2 bezeichnet "Geschäftstag" einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem **[falls TARGET geöffnet sein soll, einfügen:** das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolger ("TARGET") geöffnet ist] **[[und] Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [relevante Finanzzentren einfügen]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind]].]

"Bildschirmseite 2" bedeutet **[relevante Bildschirmseite 2 einfügen]** oder die Nachfolgesseite, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige

**[In case of Fixed to Spread Floating Rate Target Redemption Notes the Variable Rate of Interest 2 of which is linked to a Reference Interest Rate, insert:**

Such "Variable Rate of Interest 2" shall be the **[insert number, term and name of relevant Reference Interest Rate 2]** per annum (the "Reference Interest Rate 2").

Such Reference Interest Rate 2 shall be the offered rate (expressed as a percentage rate per annum) for deposits in the Specified Currency with a term, which corresponds with the term of the Reference Interest Rate 2, which appears on the Screen Page 2 **[insert relevant Screen Page 2]** (as defined below) at approximately **[insert relevant time] ([insert relevant financial centre] time)** on the Determination Day 2 (as defined below), all as determined by the Calculation Agent (as specified in § 6 (1)).

"Determination Day 2" means the **[first] [second] [insert other relevant number of Business Days]** Business Day [(as defined in § 1 ([7]))] **[prior to the [commencement] [end]]** of the relevant Variable Interest Period. **[if a definition is required, which differs from the "Business Day" definition applicable in § 1, insert:** For the purposes of this § 3 (1b) (c) and for the purposes of the Determination Day 2 only, "Business Day" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) on which **[in case TARGET shall be open, insert:** the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("TARGET") is open] **[[and] commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in [insert relevant financial centres]].]**

"Screen Page 2" means **[insert relevant Screen Page 2]** or the successor page displayed by the same information provider or any other information provider nominated by the Calculation Agent as the replacement information provider for the purposes of displaying the Reference



des Referenzzinssatzes 2 benannt wird, angezeigt wird.

Sollte die Bildschirmseite 2 nicht mehr zur Verfügung stehen, oder wird der Referenzzinssatz 2 zu der genannten Zeit am relevanten Feststellungstag 2 nicht auf der Bildschirmseite 2 angezeigt, wird die Berechnungsstelle von jeder der Referenzbanken B (wie nachstehend definiert) deren jeweiligen Satz (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) anfordern, zu dem sie Einlagen in der festgelegten Währung mit einer Laufzeit, die der Laufzeit des Referenzzinssatzes 2 entspricht, um ca. **[relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit) am Feststellungstag 2 anbieten.

Falls zwei oder mehr Referenzbanken B der Berechnungsstelle solche Sätze nennen, gilt als Referenzzinssatz 2 für die relevante Variable Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste **[falls der Referenzzinssatz 2 EURIBOR ist, einfügen:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird] **[falls der Referenzzinssatz 2 nicht EURIBOR ist, einfügen:** Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird]) dieser Sätze, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Für den Fall, dass der Referenzzinssatz 2 nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, gilt als Referenzzinssatz 2 für die relevante Variable Zinsperiode der von der Berechnungsstelle gemäß ihrem billigen Ermessen bestimmte Satz; bei der Bestimmung dieses Satzes richtet sich die Berechnungsstelle nach der üblichen Marktpraxis.

"Referenzbanken B" bezeichnet **[relevante Zahl einfügen]** Großbanken im **[falls der Referenzzinssatz 2 nicht der EURIBOR ist, einfügen: [relevantes Finanzzentrum einfügen]]** Interbankenmarkt **[falls der Referenzzinssatz 2 EURIBOR ist, einfügen:** der Euro-Zone oder im Londoner Interbankenmarkt].

**[Falls der Referenzzinssatz 2 EURIBOR ist, einfügen:** "Euro-Zone" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die

Interest Rate 2.

If the Screen Page 2 is unavailable or if the Reference Interest Rate does not appear on the Screen Page 2 as at such time on the relevant Determination Day 2, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks B (as defined below) to provide the Calculation Agent with its rate (expressed as a percentage rate *per annum*) at which it offers deposits in the Specified Currency with a term, which corresponds with the term of the Reference Interest Rate 2, at approximately **[insert relevant time]** (**[insert relevant financial centre]** time) on the Determination Day 2.

If two or more of the Reference Banks B provide the Calculation Agent with such rates, the Reference Interest Rate 2 for such Variable Interest Period shall be deemed to be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest **[if the Reference Interest Rate 2 is EURIBOR insert:** one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards] **[if the Reference Interest Rate 2 is not EURIBOR insert:** one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards]) of such rates, all as determined by the Calculation Agent.

If the Reference Interest Rate 2 cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Reference Interest Rate 2 for the relevant Variable Interest Period shall be deemed to be the rate determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion; the Calculation Agent shall take general market practice into account when determining such rate.

"Reference Banks B" means **[insert relevant number]** major banks in the **[if the Reference Interest Rate 2 is not EURIBOR insert: [insert relevant financial centre]]** interbank market **[if the Reference Interest Rate 2 is EURIBOR insert:** of the Euro-zone or in the London interbank market].

**[if the Reference Interest Rate 2 is EURIBOR insert:** "Euro-zone" means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March

Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992), den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007, in seiner jeweiligen Fassung, die einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.]]

**[Im Fall von Ziel-Rückzahlungs-Schuldverschreibungen mit einem fest-zu variablen Spread Zinssatz, deren Variabler Zinssatz 2 an einen Referenzsatz gebunden ist, einfügen:**

Bei dem "Variablen Zinssatz 2" handelt es sich um den **[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzsatzes 2 einfügen]** per annum (der "Referenzsatz 2").

Bei dem Referenzsatz 2 handelt es sich um den Swap-Satz (ausgedrückt als Prozentsatz per annum) für Swap-Transaktionen in der festgelegten Währung mit einer Laufzeit von **[relevanten Zeitraum einfügen]**, der auf der Bildschirmseite 2 (wie nachstehend definiert) am Feststellungstag 2 (wie nachstehend definiert) gegen **[relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit) angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 6 (1) angegeben) erfolgen.

"Feststellungstag 2" bezeichnet den **[ersten] [zweiten] [andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen]** Geschäftstag [(wie in § 1 ([7]) definiert)] **[vor [Beginn] [Ende]]** der jeweiligen Variablen Zinsperiode. **[falls eine von der in § 1 geltenden Definition des Begriffs "Geschäftstag" abweichende Definition benötigt wird, einfügen:** Nur im Rahmen dieses § 3 (1b) (c) und im Rahmen des Feststellungstages 2 bezeichnet "Geschäftstag" einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag) **[.] [.] [falls einschlägig, einfügen:** an dem **[falls TARGET geöffnet sein soll, einfügen:** das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolger ("TARGET") geöffnet ist] **[[und] Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [relevante Finanzzentren einfügen] Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind]].]**

"Bildschirmseite 2" bedeutet **[relevante**

1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992), the Amsterdam Treaty of 2 October, 1997 and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as further amended from time to time.]]

**[In case of Fixed to Spread Floating Rate Target Redemption Notes the Variable Rate of Interest 2 of which is linked to a Reference Rate, insert:**

Such "Variable Rate of Interest 2" shall be the **[insert number, term and name of relevant Reference Rate 2]** per annum (the "Reference Rate 2").

Such Reference Rate 2 shall be the swap rate (expressed as a percentage rate per annum) for swap transactions in the Specified Currency with a term of **[insert relevant term]** which appears on the Screen Page 2 (as defined below) as of **[insert relevant time] ([insert relevant financial centre]** time) on the Determination Day 2 (as defined below)], all as determined by the Calculation Agent (as specified in § 6 (1)).

"Determination Day 2" means the **[first] [second] [insert other relevant number of Business Days]** Business Day [(as defined in § 1 ([7]))] **[prior to the [commencement] [end]]** of the relevant Variable Interest Period. **[if a definition is required, which differs from the "Business Day" definition applicable in § 1, insert:** For the purposes of this § 3 (1b) (c) and for the purposes of the Determination Day 2 only, "Business Day" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) **[.] [.] [if applicable, insert: on which [in case TARGET shall be open, insert:** the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("TARGET") is open] **[[and] commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in [insert relevant financial centres]].]**

"Screen Page 2" means **[insert relevant**

**Bildschirmseite 2 einfügen]** oder die Nachfolgesseite, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des Referenzsatzes 2 benannt wird, angezeigt wird.

Sollte die Bildschirmseite 2 nicht mehr zur Verfügung stehen, oder wird der Referenzsatz 2 zu der genannten Zeit am relevanten Feststellungstag 2 nicht auf der Bildschirmseite 2 angezeigt, wird die Berechnungsstelle von jeder der Referenzbanken B (wie nachstehend definiert) deren jeweiligen Marktmittelkurs für den Swapsatz 2 (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt), um ca. **[relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit) am Feststellungstag 2 anfordern. **"Marktmittelkurs für den Swapsatz 2"** bezeichnet das Mittel der Geld- und Briefkurse für den festverzinslichen Teil einer Zinsswaptransaktion in der festgelegten Währung, bei der ein fester Zinssatz gegen einen variablen Zinssatz getauscht wird, wobei der variabel verzinsliche Teil dem **[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes 2 einfügen]** *per annum* entspricht, der auf **[relevante Bildschirmseite 2 einfügen]** oder der Nachfolgesseite, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des **[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes 2 einfügen]** benannt wird), angezeigt wird.

Falls drei oder mehr Referenzbanken B der Berechnungsstelle solche Sätze nennen, gilt als Referenzsatz 2 für die relevante Variable Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird) dieser Sätze, wobei der höchste Satz (oder, falls es mehrere gleich hohe Höchstsätze geben sollte, einer dieser Höchstsätze) und der niedrigste Satz (oder, falls es mehrere gleich niedrige Niedrigsätze geben sollte, einer dieser Niedrigsätze) unberücksichtigt bleiben, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Für den Fall, dass der Referenzsatz 2 nicht gemäß den vorstehenden

**Screen Page 2]** or the successor page displayed by the same information provider or any other information provider nominated by the Calculation Agent as the replacement information provider for the purposes of displaying the Reference Rate 2.

If the Screen Page 2 is unavailable or if the Reference Rate 2 does not appear on the Screen Page 2 as at such time on the relevant Determination Day 2, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks B (as defined below) to provide the Calculation Agent with its mid-market swap rate 2 (expressed as a percentage rate *per annum*) at approximately **[insert relevant time]** (**[insert relevant financial centre]** time) on the Determination Day 2. **"Mid-market swap rate 2"** means the mean of the bid and offered rates for the fixed leg of a fixed-for-floating rate swap transaction in the Specified Currency where the floating leg is equivalent to **[insert number, term and relevant Reference Interest Rate 2]** *per annum*, which appears on **[insert relevant screen page 2]** (or the successor page displayed by the same information provider or any other information provider nominated by the Calculation Agent as the replacement information provider for the purposes of displaying the **[insert number, term and relevant Reference Interest Rate 2]**).

If three or more of the Reference Banks B provide the Calculation Agent with such rates, the Reference Rate 2 for the relevant Variable Interest Period shall be deemed to be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards) of such rates eliminating the highest rate (or, in the event of equality, one of the highest) and the lowest rate (or, in the event of equality, one of the lowest), all as determined by the Calculation Agent.

If the Reference Rate 2 cannot be determined in accordance with the

Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, gilt als Referenzsatz 2 für die relevante Variable Zinsperiode der von der Berechnungsstelle gemäß ihrem billigen Ermessen bestimmte Satz; bei der Bestimmung dieses Satzes richtet sich die Berechnungsstelle nach der üblichen Marktpraxis.

"Referenzbanken B" bezeichnet [relevante Zahl einfügen] Großbanken im [falls der Referenzsatz 2 kein Euro-Swapsatz ist, relevantes Finanzzentrum einfügen] Interbankenmarkt [falls der Referenzsatz 2 ein Euro-Swapsatz ist, einfügen: der Euro-Zone oder im Londoner Interbankenmarkt].

[Falls der Referenzsatz 2 ein Euro-Swapsatz ist, einfügen: "Euro-Zone" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992), den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007, in seiner jeweiligen Fassung, die einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.]]

[Falls ein Mindest- und/oder ein Höchstzinssatz gilt, einfügen:

(d) [Mindest-] [und] [Höchst-] Zinssatz.

[Falls ein Mindestzinssatz gilt, einfügen: Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Variable Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz niedriger ist als [Mindestzinssatz einfügen] % per annum, so ist der Variable Zinssatz für diese Variable Zinsperiode [Mindestzinssatz einfügen] % per annum. ]

[Falls ein Höchstzinssatz gilt, einfügen: Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Variable Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz höher ist als [Höchstzinssatz einfügen] % per annum, so ist der Variable Zinssatz für diese Variable Zinsperiode [Höchstzinssatz einfügen] % per annum.]]

([e]) Berechnung des Variablen Zinsbetrags. Während des Variablen Verzinslichen Zeitraums wird die

foregoing provisions of this paragraph, the Reference Rate 2 for the relevant Variable Interest Period shall be deemed to be the rate determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion; the Calculation Agent shall take general market practice into account when determining such rate.

"Reference Banks B" means [insert relevant number] major banks in the [if the Reference Rate 2 is not a Euro swap rate, insert relevant financial centre] interbank market [if the Reference Rate 2 is a Euro swap rate, insert: of the Euro-zone or in the London interbank market].

[If the Reference Rate 2 is a Euro swap rate, insert: "Euro-zone" means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992), the Amsterdam Treaty of 2 October, 1997 and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as further amended from time to time.]]

[If a Minimum and/or Maximum Rate of Interest applies, insert:

(d) [Minimum] [and] [Maximum] Rate of Interest.

[If Minimum Rate of Interest applies, insert: If the Variable Rate of Interest in respect of any Variable Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than [insert Minimum Rate of Interest] per cent. per annum, the Variable Rate of Interest for such Variable Interest Period shall be [insert Minimum Rate of Interest] per cent. per annum.]

[If Maximum Rate of Interest applies insert: If the Variable Rate of Interest in respect of any Variable Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than [insert Maximum Rate of Interest] per cent. per annum, the Variable Rate of Interest for such Variable Interest Period shall be [insert Maximum Rate of Interest] per cent. per annum.]]

([e]) Calculation of Variable Amount of Interest. During the Variable Rate of Interest Period, the Calculation Agent will

Berechnungsstelle den auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden variablen Zinsbetrag in Bezug auf die festgelegte Stückelung für die relevante Variable Zinsperiode (der "**Variable Zinsbetrag**") berechnen. Der Variable Zinsbetrag wird berechnet, indem der Variable Zinssatz auf die festgelegte Stückelung angewendet wird, dieser Betrag mit dem Variablen Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) multipliziert und der hieraus resultierende Betrag auf die nächste Untereinheit der festgelegten Währung gerundet wird, wobei eine halbe Untereinheit aufgerundet wird oder die Rundung ansonsten gemäß der anwendbaren Marktkonvention erfolgt. Im Falle einer Verlängerung oder Verkürzung der Variablen Zinsperiode kann der auf diese Weise berechnete Variable Zinsbetrag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden.

**([f])** *Mitteilungen des Variablen Zinssatzes.* Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass die Variable Zinsperiode und der Variable Zinssatz der Emittentin, jeder Börse, an der die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, und den Gläubigern gemäß § 11 baldmöglichst nach ihrer Bestimmung mitgeteilt werden.

**([g])** *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 3 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern keine vorsätzliche Pflichtverletzung, kein böser Glaube und kein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Emissionsstelle, den Zahlstellen und die Gläubiger bindend, und, sofern keiner der vorstehend genannten Umstände vorliegt, haftet die Berechnungsstelle nicht gegenüber der Emittentin, der Emissionsstelle, den Zahlstellen oder den Gläubigern im Zusammenhang mit der Ausübung oder Nichtausübung ihrer Rechte und Pflichten und ihres Ermessens gemäß solchen Bestimmungen.

**([h])** *Variabler Zinstagequotient.* "**Variabler Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines

calculate the amount of interest payable under the Notes in respect of the Specified Denomination for the relevant Variable Interest Period (the "**Variable Amount of Interest**"). The Variable Amount of Interest shall be calculated by applying the Variable Rate of Interest to the Specified Denomination, multiplying such sum by the applicable Variable Day Count Fraction (as defined below) and rounding the resulting figure to the nearest sub-unit of the relevant Specified Currency, with half of such sub-unit being rounded upwards or otherwise in accordance with applicable market convention. Each Variable Amount of Interest so calculated may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Variable Interest Period.

**([f])** *Notification of Variable Rate of Interest.* The Calculation Agent will cause the Variable Interest Period and the Variable Rate of Interest to be notified to the Issuer, any stock exchange on which the Notes are from time to time listed (if required by the rules of such stock exchange) and to the Holders in accordance with § 11 as soon as possible after their determination.

**([g])** *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 3 by the Calculation Agent shall (in the absence of wilful default, bad faith or manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents or the Holders shall attach to the Calculation Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.

**([h])** *Variable Day Count Fraction.* "**Variable Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of an amount of

Zinsbetrags auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "**Variable Zinsberechnungszeitraum**") während des Variabel Verzinslichen Zeitraums:

interest on any Note for any period of time (the "**Variable Calculation Period**") during the Variable Rate of Interest Period :

**[Falls Actual/Actual (ICMA) anwendbar ist, einfügen:**

**[In case Actual/Actual (ICMA) applies, insert:**

1. falls der Variable Zinsberechnungszeitraum kürzer ist als die Variable Feststellungsperiode, in die das Ende des Variablen Zinsberechnungszeitraums fällt, oder falls der Variable Zinsberechnungszeitraum der Variablen Feststellungsperiode entspricht, die Anzahl der Kalendertage in dem Variablen Zinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in der Variablen Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Variablen Feststellungstermine (wie nachstehend angegeben) in einem Kalenderjahr; oder
    2. falls der Variable Zinsberechnungszeitraum länger ist als die Variable Feststellungsperiode, in die das Ende des Variablen Zinsberechnungszeitraums fällt, die Summe aus
      - (A) der Anzahl der Kalendertage in dem Variablen Zinsberechnungszeitraum, die in die Variable Feststellungsperiode fallen, in welcher der Variable Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in der Variablen Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Variablen Feststellungstermine in einem Kalenderjahr; und
      - (B) der Anzahl der Kalendertage in dem Variablen Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Variable Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in dieser Variablen Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Variablen
1. if the Variable Calculation Period is equal to or shorter than the Variable Determination Period during which the Variable Calculation Period ends, the number of calendar days in such Variable Calculation Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Variable Determination Period and (y) the number of Variable Determination Dates (as specified below) that would occur in one calendar year; or
    2. if the Variable Calculation Period is longer than the Variable Determination Period during which the Variable Calculation Period ends, the sum of
      - (A) the number of calendar days in such Variable Calculation Period falling in the Variable Determination Period in which the Variable Calculation Period begins divided by the product of (x) the number of calendar days in such Variable Determination Period and (y) the number of Variable Determination Dates that would occur in one calendar year; and
      - (B) the number of calendar days in such Variable Calculation Period falling in the next Variable Determination Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Variable Determination Period and (y) the number of Variable Determination Dates that would occur in one

Feststellungstermine in  
einem Kalenderjahr. calendar year.

**"Variable Feststellungsperiode"** ist der Zeitraum von einem Variablen Feststellungstermin (einschließlich) bis zum nächsten Variablen Feststellungstermin (ausschließlich); dies schließt dann, wenn der Variable Verzinsungsbeginn kein Variabler Feststellungstermin ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Variablen Feststellungstermin vor dem Variablen Verzinsungsbeginn anfängt, und dann, wenn der letzte Variable Zinszahlungstag kein Variabler Feststellungstermin ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Variablen Feststellungstermin nach dem letzten Variablen Zinszahlungstag endet.

Die Anzahl der Variablen Feststellungstermine im Kalenderjahr (jeweils ein **"Variabler Feststellungstermin"**) beträgt **[Anzahl der regulären variablen Zinszahlungstage im Kalenderjahr einfügen].**

**[Falls Actual/Actual (ISDA) oder Actual/365 anwendbar ist, einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Variablen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil des Variablen Zinsberechnungszeitraums in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (1) der tatsächlichen Anzahl von Kalendertagen in dem Teil des Variablen Zinsberechnungszeitraums, die in das Schaltjahr fallen, dividiert durch 366 und (2) die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen in dem Teil des Variablen Zinsberechnungszeitraums, die nicht in ein Schaltjahr fallen, dividiert durch 365).]

**[Falls Actual/365 (Fixed) anwendbar ist, einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Variablen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

**[Falls Actual/360 anwendbar ist, einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Variablen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.]

**[Falls 30/360, 360/360 oder Bond Basis anwendbar ist, einfügen:** die Anzahl von Kalendertagen im Variablen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Kalendertage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Kalendertagen mit zwölf Monaten zu je 30 Kalendertagen zu ermitteln ist (es sei

**"Variable Determination Period"** means the period from, and including, a Variable Determination Date to, but excluding, the next Variable Determination Date (including, where the Variable Interest Commencement Date is not a Variable Determination Date, the period commencing on the first Variable Determination Date prior to the Variable Interest Commencement Date, and where the final Variable Interest Payment Date is not a Variable Determination Date, the first Variable Determination Date falling after the final Variable Interest Payment Date, as the case may be).

The number of variable determination dates per calendar year (each a **"Variable Determination Date"**) is **[insert number of regular variable interest payment dates per calendar year].**

**[In case Actual/Actual (ISDA) or Actual/365 applies, insert:** the actual number of calendar days in the Variable Calculation Period divided by 365 (or, if any calculation portion of that Variable Calculation Period falls in a leap year, the sum of (1) the actual number of calendar days in that portion of the Variable Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (2) the actual number of calendar days in that portion of the Variable Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).]

**[In case Actual/365 (Fixed) applies, insert:** the actual number of calendar days in the Variable Calculation Period divided by 365.]

**[In case Actual/360 applies, insert:** the actual number of calendar days in the Variable Calculation Period divided by 360.]

**[In case 30/360, 360/360 or Bond Basis applies, insert:** the number of calendar days in the Variable Calculation Period divided by 360, the number of calendar days to be calculated on the basis of a year of 360 calendar days with twelve 30-calendar day months (unless (1) the last calendar day of the Variable Calculation

denn, (1) der letzte Kalendertag des Variablen Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Kalendertag eines Monats, während der erste Kalendertag des Variablen Zinsberechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Kalendertag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der den letzten Kalendertag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Kalendertage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (2) der letzte Kalendertag des Variablen Zinsberechnungszeitraums fällt auf den letzten Kalendertag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Kalendertage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

**[Falls 30E/360 oder Eurobond Basis anwendbar ist, einfügen:** die Anzahl von Kalendertagen im Variablen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (wobei die Anzahl der Kalendertage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Kalendertagen mit zwölf Monaten zu je 30 Kalendertagen zu ermitteln ist, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Kalendertages des Variablen Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, der Fälligkeitstag ist, im Fall des letzten Variablen Zinsberechnungszeitraums, der letzte Kalendertag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Kalendertage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:**

([2]) *Verzugszinsen.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Kalendertages, der dem Kalendertag vorangeht, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, wird der ausstehende Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen vom Kalendertag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Kalendertag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) in Höhe des gesetzlich

Period is the 31st calendar day of a month but the first calendar day of the Variable Calculation Period is a calendar day other than the 30th or 31st calendar day of a month, in which case the month that includes that last calendar day shall not be considered to be shortened to a 30-calendar day month, or (2) the last calendar day of the Variable Calculation Period is the last calendar day of the month of February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-calendar day month).]

**[In case 30E/360 or Eurobond Basis applies, insert:** the number of calendar days in the Variable Calculation Period divided by 360 (the number of calendar days to be calculated on the basis of a year of 360 calendar days with twelve 30-calendar day months, without regard to the date of the first calendar day or last calendar day of the Variable Calculation Period unless, in the case of the final Variable Calculation Period, the Maturity Date is the last calendar day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-calendar day month).]

**[In case of Notes governed by German law insert:**

([2]) *Default Interest.* The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the calendar day preceding the due date for redemption. If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from, and including, the due date for redemption to, but excluding, the date of actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law<sup>6</sup>. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.]



festgelegten Satzes für Verzugszinsen<sup>6</sup> verzinnt. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen, einfügen:**

([2]) *Verzugszinsen.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Kalendertages, der dem Kalendertag vorangeht, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, wird der ausstehende Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen vom Kalendertag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Kalendertag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) weiterhin in Höhe des jeweils vorgesehenen Zinssatzes verzinnt. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.]

#### § 4 ZAHLUNGEN

(1) (a) *Zahlung von Kapital.* Die Zahlung von Kapital auf die Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems.

(b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen auf die Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems **[im Fall von Zinszahlungen auf eine vorläufige Globalurkunde einfügen:]**, und im Falle von Zahlungen von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 (3) (b)].

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich

**[In case of Notes governed by Austrian law insert:**

([2]) *Default Interest.* The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the calendar day preceding the due date for redemption. If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from, and including, the due date for redemption to, but excluding, the date of actual redemption of the Notes at the respective rate of interest specified. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.]

#### § 4 PAYMENTS

(1) (a) *Payment of Principal.* Payment of principal on the Notes shall be made, subject to paragraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System.

(b) *Payment of Interest.* Payment of interest on the Notes shall be made, subject to paragraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System **[in case of interest payments on a Temporary Global Note insert:]**, and in case of payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note, upon due certification as provided for in § 1 (3) (b)].

(2) *Manner of Payment.* Subject to

<sup>6</sup> Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Abs. 1, 247 Abs. 1 BGB.

<sup>6</sup> The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, §§ 288 (1), 247 (1) German Civil Code.

geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen auf die Schuldverschreibungen zu leistende Zahlungen in der festgelegten Währung.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, deren festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen:** Stellt die Emittentin fest, dass es aufgrund von Umständen, die außerhalb der Verantwortung der Emittentin liegen, unmöglich ist, auf die Schuldverschreibungen zu leistende Zahlungen am maßgeblichen Fälligkeitstag in frei handelbaren und konvertierbaren Geldern vorzunehmen, oder dass die festgelegte Währung oder eine gesetzlich eingeführte Nachfolge-Währung (die "**Nachfolge-Währung**") nicht mehr für die Abwicklung von internationalen Finanztransaktionen verwendet wird, kann die Emittentin ihre Zahlungsverpflichtungen am maßgeblichen Fälligkeitstag durch eine Zahlung in Euro auf der Grundlage des anwendbaren Wechselkurses erfüllen. Die Gläubiger sind nicht berechtigt, weitere Zinsen oder zusätzliche Beträge in Bezug auf eine solche Zahlung zu verlangen. Der "**anwendbare Wechselkurs**" ist (i) (falls ein solcher Wechselkurs verfügbar ist) derjenige Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung, der von der Europäischen Zentralbank für einen Kalendertag festgelegt und veröffentlicht wurde, der innerhalb eines angemessenen Zeitraums vor und so nahe wie möglich an dem maßgeblichen Fälligkeitstag lag, oder (ii) (falls kein solcher Wechselkurs verfügbar ist) derjenige Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung, den die Emissionsstelle als arithmetisches Mittel aus den ihr von vier führenden, im internationalen Fremdwährungshandel tätigen Banken angebotenen Briefkursen für die festgelegte Währung oder gegebenenfalls die Nachfolge-Währung für einen Kalendertag, der innerhalb eines angemessenen (wie von der Emissionsstelle in ihrem billigen Ermessen bestimmt) Zeitraums vor und so nahe wie möglich an dem maßgeblichen Fälligkeitstag liegt, oder (iii) (falls kein solcher Wechselkurs verfügbar ist) der von der Emissionsstelle nach billigem Ermessen festgelegte Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung.]

applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the Specified Currency.

**[In case of Notes whose Specified Currency is not Euro, insert:** If the Issuer determines that it is impossible to make payments of amounts due on the Notes in freely negotiable and convertible funds on the relevant due date for reasons beyond its control or that the Specified Currency or any successor currency provided for by law (the "**Successor Currency**") is no longer used for the settlement of international financial transactions, the Issuer may fulfil its payment obligations by making such payments in Euro on the relevant due date on the basis of the Applicable Exchange Rate. Holders shall not be entitled to further interest or any additional amounts as a result of such payment. The "**Applicable Exchange Rate**" shall be (i) (if such exchange rate is available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) determined and published by the European Central Bank for the most recent calendar day falling within a reasonable period of time prior to the relevant due date, or (ii) (if such exchange rate is not available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) which the Fiscal Agent has calculated as the arithmetic mean of offered rates concerning the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) quoted to the Fiscal Agent by four leading banks operating in the international foreign exchange market for the most recent calendar day falling within a reasonable (as determined by the Fiscal Agent in its reasonable discretion) period of time prior to the relevant due date, or (iii) (if such exchange rate is not available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) as determined by the Fiscal Agent in its reasonable discretion.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:**

(3) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearingsystem oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.]

([4]) *Festzahlungstag.* Sofern der Fälligkeitstag für eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen, der vor oder am Variablen Verzinsungsbeginn liegt, ansonsten auf einen Kalendertag fiele, der kein Festzahlungstag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Fälligkeitstag für die Zahlung

**[bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention einfügen:** auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Festzahlungstag handelt, es sei denn, der Fälligkeitstag für diese Zahlung würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung auf den unmittelbar vorausgehenden Kalendertag vorgezogen, bei dem es sich um einen Festzahlungstag handelt.]

**[bei Anwendung der Following Business Day Convention einfügen:** auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Festzahlungstag handelt.]

**[bei Anwendung der Preceding Business Day Convention einfügen:** auf den unmittelbar vorausgehenden Kalendertag vorgezogen, bei dem es sich um einen Festzahlungstag handelt.]

"Festzahlungstag" bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), (i) an dem das Clearingsystem geöffnet ist und (ii) [der ein Geschäftstag (wie in § 1 ([7]) definiert) ist] [an dem **[soweit erforderlich einfügen:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche maßgeblichen Finanzzentren einfügen]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind] **[soweit erforderlich einfügen:** [und] das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolger ("TARGET") geöffnet ist]].

**[Falls der Zinsbetrag angepasst werden soll, einfügen:** Falls ein Festzahlungstag (wie oben beschrieben) **[falls Modified Following Business Day Convention**

**[In case of Notes governed by German law insert:**

(3) *Discharge.* The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.]

([4]) *Fixed Payment Business Day.* If the due date for any payment in respect of the Notes which falls prior to or on the Variable Interest Commencement Date would otherwise fall on a calendar day which is not a Fixed Payment Business Day (as defined below), the due date for such payment shall be:

**[in case Modified Following Business Day Convention applies, insert:** postponed to the next calendar day which is a Fixed Payment Business Day unless the due date for such payment would thereby fall into the next calendar month, in which event the due date for such payment shall be the immediately preceding calendar day which is a Fixed Payment Business Day.]

**[in case Following Business Day Convention applies, insert:** postponed to the next calendar day which is a Fixed Payment Business Day.]

**[in case Preceding Business Day Convention applies, insert:** moved forward to the immediately preceding calendar day which is a Fixed Payment Business Day.]

"Fixed Payment Business Day" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) (i) on which the Clearing System is open, and (ii) [which is a Business Day (as defined in § 1 ([7]))] [on which **[insert, as applicable:** commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[insert all relevant financial centres]]** **[insert, as applicable:** [and] the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("TARGET") is open]].

**[If the Interest Amount shall be adjusted, insert:** If any Fixed Payment Business Day is **[in case Modified Following Business Day Convention or**

**oder Preceding Business Day Convention Anwendung finden, einfügen:** vorgezogen wird] [oder] [falls **Modified Following Business Day Convention oder Following Business Day Convention Anwendung finden, einfügen:** sich nach hinten verschiebt], wird der Zinsbetrag entsprechend angepasst.]

**[Falls der Zinsbetrag nicht angepasst werden soll, einfügen:** Falls ein Festzahlungstag (wie oben beschrieben) **[falls Modified Following Business Day Convention oder Preceding Business Day Convention Anwendung findet, einfügen:** vorgezogen wird] [oder] [falls **Modified Following Business Day Convention oder Following Business Day Convention Anwendung findet, einfügen:** sich nach hinten verschiebt], wird der Zinsbetrag nicht entsprechend angepasst.]]

([5]) **Variabler Zahlungstag.** Sofern der Fälligkeitstag für eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen ansonsten auf einen Kalendertag fielen, der kein Variabler Zahlungstag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Fälligkeitstag für die Zahlung

**[bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention einfügen:** auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Variablen Zahlungstag handelt, es sei denn, der Fälligkeitstag für diese Zahlung würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung auf den unmittelbar vorausgehenden Kalendertag vorgezogen, bei dem es sich um einen Variablen Zahlungstag handelt.]

**[bei Anwendung der Following Business Day Convention einfügen:** auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Variablen Zahlungstag handelt.]

**[bei Anwendung der Preceding Business Day Convention einfügen:** auf den unmittelbar vorausgehenden Kalendertag vorgezogen, bei dem es sich um einen Variablen Zahlungstag handelt.]

"**Variabler Zahlungstag**" bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), (i) an dem das Clearingsystem geöffnet ist und (ii) [der ein Geschäftstag (wie in § 1 ([7]) definiert) ist] [an dem **[soweit erforderlich einfügen:** Geschäfts-banken und

**Preceding Business Day Convention applies, insert:** brought forward] [or] [**in case Modified Following Business Day Convention or Following Business Day Convention applies, insert:** [postponed] (as described above), the amount of interest shall be adjusted accordingly.]

**[If the Interest Amount shall not be adjusted, insert:** If any Fixed Payment Business Day is [**in case Modified Following Business Day Convention or Preceding Business Day Convention applies, insert:** brought forward] [or] [**in case Modified Following Business Day Convention or Following Business Day Convention applies, insert:** postponed] (as described above), the amount of interest shall not be adjusted accordingly.]]

([5]) **Variable Payment Business Day.** If the due date for any payment in respect of the Notes would otherwise fall on a calendar day which is not a Variable Payment Business Day (as defined below), the due date for such payment shall be:

**[in case Modified Following Business Day Convention applies, insert:** postponed to the next calendar day which is a Variable Payment Business Day unless the due date for such payment would thereby fall into the next calendar month, in which event the due date for such payment shall be the immediately preceding calendar day which is a Variable Payment Business Day.]

**[in case Following Business Day Convention applies, insert:** postponed to the next calendar day which is a Variable Payment Business Day.]

**[in case Preceding Business Day Convention applies, insert:** moved forward to the immediately preceding calendar day which is a Variable Payment Business Day.]

"**Variable Payment Business Day**" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) (i) on which the Clearing System is open, and (ii) [which is a Business Day (as defined in § 1 ([7]))] [on which **[insert, as applicable:** commercial banks and foreign exchange markets settle payments

Devisenmärkte in **[sämtliche maßgeblichen Finanzzentren einfügen]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind] **[soweit erforderlich einfügen:** [und] das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolger ("TARGET") geöffnet ist]].

**[Falls der Zinsbetrag angepasst werden soll, einfügen:** Falls ein Variabler Zahlungstag (wie oben beschrieben) **[falls Modified Following Business Day Convention oder Preceding Business Day Convention Anwendung finden, einfügen:** vorgezogen wird] [oder] **[falls Modified Following Business Day Convention oder Following Business Day Convention Anwendung finden, einfügen:** sich nach hinten verschiebt], wird der Zinsbetrag entsprechend angepasst.]

**[Falls der Zinsbetrag nicht angepasst werden soll, einfügen:** Falls ein Variabler Zahlungstag (wie oben beschrieben) **[falls Modified Following Business Day Convention oder Preceding Business Day Convention Anwendung findet, einfügen:** vorgezogen wird] [oder] **[falls Modified Following Business Day Convention oder Following Business Day Convention Anwendung findet, einfügen:** sich nach hinten verschiebt], wird der Zinsbetrag nicht entsprechend angepasst.]]

Falls der Fälligkeitstag der Rückzahlung des Nennbetrags der Schuldverschreibungen angepasst wird, ist der Gläubiger nicht berechtigt, Zahlungen aufgrund dieser Anpassung zu verlangen.

**[(6)] Bezugnahmen auf Kapital [falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind, einfügen: und Zinsen].** Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf "Kapital" der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen (wie in § 5 (1) angegeben); den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen (wie in § 5 angegeben); sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge

and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[insert all relevant financial centres]] [insert, as applicable:** [and] the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("TARGET") is open]].

**[If the Interest Amount shall be adjusted, insert:** If a Variable Payment Business Day is **[in case Modified Following Business Day Convention or Preceding Business Day Convention applies, insert:** brought forward] [or] **[in case Modified Following Business Day Convention or Following Business Day Convention applies, insert:** [postponed] (as described above), the amount of interest shall be adjusted accordingly.]

**[If the Interest Amount shall not be adjusted, insert:** If a Variable Payment Business Day is **[in case Modified Following Business Day Convention or Preceding Business Day Convention applies, insert:** brought forward] [or] **[in case Modified Following Business Day Convention or Following Business Day Convention applies, insert:** postponed] (as described above), the amount of interest shall not be adjusted accordingly.]]

If the due date for the redemption of the principal amount of the Notes is adjusted the Holder shall not be entitled to payments in respect of such adjustment.

**[(6)] References to Principal [in case the Notes are early redeemable for reasons of taxation insert: and Interest].** References in these Terms and Conditions to "principal" in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes (as specified in § 5 (1)); the Early Redemption Amount of the Notes (as specified in § 5); and any premium and any other amounts (other than interest) which may be payable under or in respect of the Notes. **[In case the Notes are early redeemable for reasons of taxation insert:** References in these Terms and Conditions to "interest" in respect of the Notes shall be deemed to

(außer Zinsen). **[Falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig rückzahlbar sind, einfügen:** Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf "Zinsen" auf Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 (1) zahlbaren zusätzlichen Beträge (wie in § 7 (1) definiert) ein.]

## § 5 RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen, vorbehaltlich einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 ([5]) enthaltenen Bestimmungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[Fälligkeitstag einfügen]** (der "Endfälligkeitstag") zurückgezahlt.

Der "Rückzahlungsbetrag" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem Produkt aus dem Rückzahlungskurs und der festgelegten Stückelung. Der "Rückzahlungskurs" entspricht **[Rückzahlungskurs als Prozentsatz einfügen]**%.

(2) *Rückzahlung bei Erreichen des Zielzinsbetrags.* Die Schuldverschreibungen werden zu ihrem Rückzahlungsbetrag an dem Variablen Zinszahlungstag, an dem der Gesamtzinsbetrag (wie unten definiert) gleich oder größer dem Zielzinsbetrag (wie unten definiert) ist (der "Zielbetrag-Fälligkeitstag", wobei dieser Tag bzw. der Endfälligkeitstag, der "Fälligkeitstag" ist, je nachdem, welcher dieser Tage früher liegt) zurückgezahlt.

Der "Gesamtzinsbetrag" entspricht der Summe aller je festgelegter Stückelung gezahlten Festzinsbeträge und Variablen Zinsbeträge einschließlich dem an dem maßgeblichen Variablen Zinszahlungstag zu zahlenden Variablen Zinsbetrag für die laufende Variable Zinsperiode.

"Zielzinsbetrag" entspricht einem Betrag in Höhe von **[Zielzinssatz einfügen]** % der festgelegten Stückelung je Schuldverschreibung. **[im Fall keines garantierten Zielzinsbetrages einfügen:** Der Zielzinsbetrag stellt keinen

include, as applicable, any Additional Amounts (as defined in § 7 (1)) which may be payable under § 7 (1).]

## § 5 REDEMPTION

(1) *Redemption at Maturity.* Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, and subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 ([5]), the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount at the latest on **[insert Maturity Date]** (the "End Maturity Date").

The "Final Redemption Amount" in respect of each Note shall be the product of the Redemption Price and the Specified Denomination. The "Redemption Price" is **[insert redemption price as a percentage]** per cent.

(2) *Redemption on reaching the Target Amount of Interest.* The Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on the Variable Interest Payment Date, on which the Total Amount of Interest (as defined below) is equal or higher than the Target Amount of Interest (as defined below), (the "Target Amount Maturity Date" with the earlier of such date and the End Maturity Date the "Maturity Date").

The "Total Amount of Interest" means the sum of all Fixed Amount of Interest and Variable Amount of Interest paid per Specified Denomination including the Variable Interest Amount to be paid on the relevant Interest Payment Date for the current Variable Interest Period.

"Target Amount of Interest" means an amount equal to **[insert Target Interest Rate]** per cent. of the Specified Denomination per Note. **[in case of no guaranteed Target Amount of Interest insert:** The Target Amount of Interest is not

garantierten Gesamtzinsbetrag über die gesamte Laufzeit dar.]

**[Falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind, einfügen:**

(3) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** **[Kalendertagen]** **[Geschäftstagen]** gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § 11 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und jederzeit zurückgezahlt werden, falls die Emittentin am nächstfolgenden Zinszahlungstag zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen gemäß § 7 (1) verpflichtet sein wird, und zwar als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Republik Österreich oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt, diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Kalendertag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam), und eine solche Änderung oder Ergänzung nachgewiesen wurde durch Einreichung durch die Emittentin bei der Emissionsstelle (die eine solche Bestätigung und ein solches Gutachten als ausreichenden Nachweis hierüber anerkennen wird) von (i) einer von zwei bevollmächtigten Vertretern der Emittentin im Namen der Emittentin unterzeichneten Bestätigung, in der ausgeführt wird, dass eine solche Änderung oder Ergänzung eingetreten ist (unabhängig davon, ob eine solche Änderung oder Ergänzung zu diesem Zeitpunkt bereits in Kraft ist), in der die Tatsachen, die hierzu geführt haben, beschrieben werden und festgestellt wird, dass diese Verpflichtung von der Emittentin nicht durch das Ergreifen vernünftiger, ihr zur Verfügung stehender Maßnahmen abgewendet werden kann, und (ii) einem Gutachten eines unabhängigen Rechtsberaters von anerkannter Reputation, besagend, dass eine solche Änderung oder Ergänzung

a guaranteed total amount of interest for the term of the Notes.]

**[In case the Notes are early redeemable for reasons of taxation insert:**

(3) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time on giving not less than **[insert Minimum Notice Period]** nor more than **[insert Maximum Notice Period]** [calendar days] [Business Days] prior notice of redemption to the Fiscal Agent and, in accordance with § 11, to the Holders (which notice shall be irrevocable), if on the next succeeding Interest Payment Date, the Issuer will become obliged to pay Additional Amounts pursuant to § 7 (1) as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Republic of Austria or of any political subdivision or taxing authority thereof or therein, or as a result of any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes is issued, and such amendment or change has been evidenced by the delivery by the Issuer to the Fiscal Agent (who shall accept such certificate and opinion as sufficient evidence thereof) of (i) a certificate signed by two authorised representatives of the Issuer on behalf of the Issuer stating that such amendment or change has occurred (irrespective of whether such amendment or change is then effective), describing the facts leading thereto and stating that such requirement cannot be avoided by the Issuer taking reasonable measures available to it and (ii) an opinion of independent legal advisers of recognised reputation to the effect that such amendment or change has occurred (irrespective of whether such amendment or change is then effective), provided that no such notice of redemption shall be given earlier than 90 calendar days prior to the earliest date on which the Issuer would be obliged to pay such Additional Amounts were a payment in respect of the Notes then due. No such notice of redemption shall be given if at the time such notice is given, the obligation to pay such Additional Amounts does not remain in effect.

eingetreten ist (unabhängig davon, ob eine solche Änderung oder Ergänzung zu diesem Zeitpunkt bereits in Kraft ist), wobei eine solche Kündigung nicht früher als 90 Kalendertage vor dem frühest möglichen Termin erfolgen darf, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, solche zusätzlichen Beträge in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu zahlen, falls zu diesem Zeitpunkt eine Zahlung fällig wäre. Eine Kündigung darf nicht erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigung erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist.

(4) *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.* Für die Zwecke dieses § 5 und § 9 entspricht der "**vorzeitige Rückzahlungsbetrag**" einer Schuldverschreibung [dem Rückzahlungsbetrag] **[sonstigen Rückzahlungsbetrag einfügen].**

#### § 6

#### DIE EMISSIONSSTELLE, DIE ZAHLSTELLE[N] UND DIE BERECHNUNGSSTELLE

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstellen.* Die anfänglich bestellte Emissionsstelle, die anfänglich bestellte Hauptzahlstelle **[falls (eine) weitere Zahlstelle(n) ernannt werden sollen, einfügen.;** die anfänglich bestellte(n) Zahlstelle(n)] und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle und ihre anfänglich bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Emissionsstelle und Hauptzahlstelle:

**[Falls BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch als Emissions- und Hauptzahlstelle ernannt werden soll, einfügen:**

BNP Paribas Securities Services,  
Luxembourg Branch  
33, rue de Gasperich  
5826 Hesperange  
Großherzogtum Luxemburg]

**[Falls Erste Group Bank AG als Emissions- und Hauptzahlstelle ernannt werden soll, einfügen:**

Erste Group Bank AG  
Graben 21  
1010 Wien  
Österreich]

**[Falls eine andere Emissions- und Hauptzahlstelle ernannt werden soll, sind ihr Name und ihre anfänglich**

(4) *Early Redemption Amount.* For purposes this § 5 and § 9, the "**Early Redemption Amount**" of a Note shall be [its Final Redemption Amount] **[insert other Redemption Amount].**

#### § 6

#### FISCAL AGENT, PAYING AGENT[S] AND CALCULATION AGENT

(1) *Appointment; Specified Offices.* The initial Fiscal Agent, the initial Principal Paying Agent **[in case (a) further paying agent(s) shall be appointed, insert.;** the initial Paying Agent(s)] and the initial Calculation Agent and their respective initial specified offices are:

Fiscal Agent and Principal Paying Agent:

**[In case BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch shall be appointed as initial Fiscal and Principal Paying Agent insert:**

BNP Paribas Securities Services,  
Luxembourg Branch  
33, rue de Gasperich  
5826 Hesperange  
Grand Duchy of Luxembourg]

**[In case Erste Group Bank AG shall be appointed as initial Fiscal and Principal Paying Agent insert:**

Erste Group Bank AG  
Graben 21  
1010 Vienna  
Austria]

**[In case another Fiscal and Principal Paying Agent shall be appointed, insert**



**bezeichnete Geschäftsstelle** *its name and initial specified office.]*  
**einzuführen.]**

**[Falls eine zusätzliche oder andere Zahlstelle ernannt werden soll, sind ihr Name und ihre anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle einzufügen.]** *[In case an additional or other paying agent shall be appointed, insert its name and initial specified office.]*

Soweit in diesen Emissionsbedingungen der Begriff "Zahlstelle(n)" erwähnt wird, so schließt dieser Begriff die Hauptzahlstelle mit ein.

Where these Terms and Conditions refer to the term "Paying Agent(s)", such term shall include the Principal Paying Agent.

Berechnungsstelle:

Calculation Agent:

**[Falls Erste Group Bank AG als Berechnungs-stelle ernannt werden soll, einfügen:]** *[In case Erste Group Bank AG shall be appointed as Calculation Agent insert:*

Erste Group Bank AG  
 Graben 21  
 1010 Wien  
 Österreich]

Erste Group Bank AG  
 Graben 21  
 1010 Vienna  
 Austria]

**[Falls eine andere Berechnungsstelle ernannt werden soll, sind ihr Name und ihre anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle einzufügen.]** *[In case another Calculation Agent shall be appointed, insert its name and initial specified office.]*

Die Emissionsstelle, die Zahlstelle(n) und die Berechnungsstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen.

The Fiscal Agent, the Paying Agent(s) and the Calculation Agent reserve the right at any time to change their respective specified office to some other specified office in the same city.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle oder einer Zahlstelle oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle, zusätzliche oder andere Zahlstellen oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird jedoch jederzeit (i) eine Emissionsstelle unterhalten, (ii) solange die Schuldverschreibungen an einer Wertpapierbörse notiert sind, eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle an einem Orte unterhalten, den die Regeln dieser Börse oder ihrer Aufsichtsbehörde[n] verlangen **[im Fall von Zahlungen in U.S.-Dollar einfügen:]**, ([iii]) falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in U.S.-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent, any Paying Agent or the Calculation Agent and to appoint another Fiscal Agent, additional or other Paying Agents or another Calculation Agent. The Issuer shall at all times maintain (i) a Fiscal Agent, (ii) so long as the Notes are listed on a stock exchange, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in such place as may be required by the rules of such stock exchange or its supervisory [authority] [authorities] **[in case of payments in U.S. Dollars insert:]**, ([iii]) if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in U.S. Dollars, a Paying Agent with a specified office in New York] and ([iv]) a Calculation Agent. The Issuer will give notice to the Holders of any variation, termination, appointment or any other change as soon as possible upon the effectiveness of such

mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York unterhalten] und ([iv]) eine Berechnungsstelle unterhalten. Die Emittentin wird die Gläubiger von jeder Änderung, Abberufung, Bestellung oder jedem sonstigen Wechsel sobald wie möglich nach Eintritt der Wirksamkeit einer solchen Veränderung informieren.

Die Emittentin verpflichtet sich, (soweit dies möglich ist) eine Zahlstelle in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union zu unterhalten, in dem sie nicht zur Vornahme von steuerlichen Abzügen nach Maßgabe der Richtlinie 2003/48/EG des Rates oder einer anderen Richtlinie der Europäischen Union oder Rechtsnorm verpflichtet ist, die der Umsetzung der Schlussfolgerungen des Treffens des ECOFIN-Rates vom 26.–27. November 2000 über die Besteuerung von Einkommen aus Geldanlagen dient, einer solchen Richtlinie entspricht oder zu deren Anpassung eingeführt wird.

(3) *Beauftragte der Emittentin.* Die Emissionsstelle, die Zahlstellen und die Berechnungsstelle handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern; es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

(4) *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Emissionsstelle für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern keine vorsätzliche Pflichtverletzung, kein böser Glaube und kein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Zahlstellen, die Berechnungsstelle und die Gläubiger bindend, und, sofern keiner der vorstehend genannten Umstände vorliegt, haftet die Emissionsstelle nicht gegenüber der Emittentin, den Zahlstellen oder den Gläubigern im Zusammenhang mit der Ausübung oder Nichtausübung ihrer Rechte und Pflichten und ihres Ermessens gemäß solchen Bestimmungen.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, die gegen eine Dauerglobalurkunde ausgetauscht werden soll, oder im Fall von Zahlungen in U.S.-Dollar einfügen:**

change.

The Issuer undertakes, to the extent this is possible, to maintain a Paying Agent in a member state of the European Union in which it shall not be obliged to withhold or deduct tax pursuant to European Council Directive 2003/48/EC or any other directive implementing the conclusions of the ECOFIN Council meeting of 26–27 November 2000 on the taxation of savings income or any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such Directive.

(3) *Agents of the Issuer.* The Fiscal Agent, the Paying Agents and the Calculation Agent act solely as agents of the Issuer and do not have any obligations towards or relationship of agency or trust to any Holder.

(4) *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of these Terms and Conditions by the Fiscal Agent shall (in the absence of wilful default, bad faith or manifest error) be binding on the Issuer, the Paying Agents, the Calculation Agent and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer, the Paying Agents or the Holders shall attach to the Fiscal Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.

**[In case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note, which will be exchanged for a Permanent Global Note, or in case of payments in U.S. Dollars insert:**

(5) *Vereinigte Staaten*. Für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen bezeichnet "**Vereinigte Staaten**" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).]

(5) *United States*. For purposes of these Terms and Conditions, "**United States**" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).]

## § 7 STEUERN

(1) *Generelle Besteuerung*. Sämtliche Zahlungen von Kapital und Zinsen in Bezug auf die Schuldverschreibungen durch oder im Namen der Emittentin sind frei von und ohne Einbehalt oder Abzug von Steuern, Gebühren, Veranlagungen oder öffentlichen Abgaben welcher Art auch immer, die von oder innerhalb der Republik Österreich durch irgendeine Abgabenbehörde angelastet, auferlegt, eingehoben, vereinnahmt, einbehalten oder veranschlagt werden, zu leisten, sofern ein derartiger Einbehalt oder Abzug nicht gesetzlich vorgesehen ist.

**[Falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen:** In diesem Fall wird die Emittentin jene zusätzlichen Beträge (die "**zusätzlichen Beträge**") an den Gläubiger zahlen, die erforderlich sind, um den Gläubiger so zu stellen, als hätte er die Beträge ohne Einbehalt oder Abzug erhalten, ausgenommen dass keine derartigen zusätzlichen Beträge hinsichtlich einer Schuldverschreibung zahlbar sind:

(a) an einen Gläubiger oder an einen Dritten im Namen des Gläubigers, der zur Zahlung solcher Steuern, Abgaben, Veranlagungen oder öffentlicher Abgaben hinsichtlich einer Schuldverschreibung aufgrund einer anderen Verbindung mit der Republik Österreich als jene der bloßen Inhaberschaft einer Schuldverschreibung verpflichtet ist; oder

(b) die zur Zahlung mehr als 30 Kalendertage nach dem Zeitpunkt vorgelegt wird, an dem eine Zahlung erstmals fällig wird, oder (falls ein fälliger Betrag unrechtmäßig zurückgehalten oder verweigert wird) nach dem Zeitpunkt, an dem eine vollständige Bezahlung des ausstehenden Betrags erfolgt, oder (falls früher) nach dem Zeitpunkt, der sieben Kalendertage nach jenem Kalendertag liegt, an dem eine Mitteilung an die Gläubiger ordnungsgemäß gemäß § 11 erfolgt, wonach bei weiterer Vorlage der

## § 7 TAXATION

(1) *General Taxation*. All payments of principal and interest by or on behalf of the Issuer in respect of the Notes shall be made free and clear of, and without withholding or deduction for, any taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature imposed, levied, collected, withheld or assessed by or within the Republic of Austria or by any authority therein or thereof having power to tax, unless such withholding or deduction is required by law.

**[If the Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation insert:** In that event, the Issuer shall pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") to the Holder as shall result in receipt by that Holder of such amounts as would have been received by it had no such withholding or deduction been required, except that no such Additional Amounts shall be payable with respect to any Note:

(a) to, or to a third party on behalf of, a Holder who is liable to such taxes, duties, assessments or governmental charges in respect of such Note by reason of its having some connection with the Republic of Austria other than the mere holding of the Note; or

(b) presented for payment more than 30 calendar days after the date on which payment in respect of it first becomes due or (if any amount of the money payable is improperly withheld or refused) the date on which payment in full of the amount outstanding is made or (if earlier) the date seven calendar days after that on which notice is duly given to the Holders in accordance with § 11 that, upon further presentation of the Notes being made, such payment will be made, provided that payment is in fact made upon such

Schuldverschreibungen die Zahlung erfolgen wird, vorausgesetzt, dass die Zahlung tatsächlich bei Vorlage durchgeführt wird, außer in dem Ausmaß, in dem der Gläubiger zu zusätzlichen Beträgen bei Vorlage zur Zahlung am 30. Kalendertag berechtigt gewesen wäre; oder

(c) sofern ein solcher Einbehalt oder Abzug auf Zahlungen an eine natürliche Person auferlegt wird und nach Maßgabe der Richtlinie 2003/48/EG des Rates oder einer anderen Richtlinie der Europäischen Union oder Rechtsnorm, die der Umsetzung der Schlussfolgerungen des Treffens des ECOFIN-Rates vom 26.–27. November 2000 über die Besteuerung von Einkünften aus Geldanlagen dient, einer solchen Richtlinie entspricht oder zu deren Anpassung eingeführt wird, gemacht werden muss; oder

(d) die durch oder im Namen eines Gläubigers zur Zahlung vorgelegt wird, der in der Lage gewesen wäre, einen solchen Einbehalt oder Abzug durch Vorlage der betreffenden Schuldverschreibung bei einer anderen Zahlstelle in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union zu vermeiden.]

(2) *US Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)*. Die Emittentin ist berechtigt, von den an einen Gläubiger oder einen an den Schuldverschreibungen wirtschaftlich Berechtigten unter den Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträgen diejenigen Beträge einzubehalten oder abzuziehen, die erforderlich sind, um eine etwaige Steuer zu zahlen, die die Emittentin gemäß den Artikeln 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code von 1986 (der "**Kodex**"), etwaigen unter dem Kodex erlassenen Verordnungen oder eingegangenen Vereinbarungen, amtlichen Auslegungen des Kodex oder etwaigen Gesetzen, die der Umsetzung zwischenstaatlicher Vereinbarungen im Zusammenhang mit dem Kodex dienen ("**FATCA**") (einschließlich aufgrund eines mit einer Steuerbehörde auf freiwilliger Basis abgeschlossenen Vertrags (wie in Artikel 1471(b) des Kodex beschrieben) (der "**FATCA-Vertrag**")) einzubehalten oder abzuziehen gesetzlich verpflichtet ist. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, irgendwelche zusätzlichen Beträge aufgrund einer Quellensteuer, die sie oder ein Intermediär im Zusammenhang mit FATCA einbehält, zu zahlen. Zur Klarstellung wird festgestellt, dass der

presentation, except to the extent that the Holder would have been entitled to such Additional Amounts on presenting the Note for payment on the thirtieth such calendar day; or

(c) where such withholding or deduction is imposed on a payment to an individual and is required to be made pursuant to European Council Directive 2003/48/EC or any other European Union Directive implementing the conclusions of the ECOFIN Council meeting of 26-27 November 2000 on the taxation of savings or any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such Directive; or

(d) presented for payment by or on behalf of a Holder who would have been able to avoid such withholding or deduction by presenting the relevant Note to another Paying Agent in a Member State of the European Union.]

(2) *U.S. Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)*. The Issuer is authorised to withhold or deduct from amounts payable under the Notes to a Holder or beneficial owner of Notes sufficient funds for the payment of any tax that it is required by law to withhold or deduct pursuant to Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "**Code**"), any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental agreement thereto ("**FATCA**") (including under a voluntary agreement entered into with a taxing authority as described in Section 1471(b) of the Code (the "**FATCA Agreement**")). The Issuer will not be required to make any payment of additional amounts for or on account of any withholding tax deducted by the Issuer or an intermediary in compliance with FATCA. For the avoidance of doubt, the withholding or deduction of any amounts which are withheld or deducted pursuant to a FATCA Agreement shall be treated as being required by law.

Einbehalt oder Abzug von Beträgen, die im Zusammenhang mit einem FATCA-Vertrag einbehalten oder abgezogen werden, als aufgrund Gesetzes einbehalten oder abgezogen gelten.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:**

### § 8

#### VORLEGUNGSFRIST

Die in § 801 Abs. 1 S. 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre abgekürzt.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen, einfügen:**

### § 8

#### VERJÄHRUNG

Ansprüche gegen die Emittentin auf Zahlungen hinsichtlich der Schuldverschreibungen verjähren und werden unwirksam, wenn diese nicht innerhalb von dreißig Jahren (im Falle des Kapitals) und innerhalb von drei Jahren (im Falle von Zinsen) ab dem maßgeblichen Fälligkeitstag geltend gemacht werden.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen und fundierten Darlehen) einfügen:**

### § 9

#### KÜNDIGUNG

(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen gemäß Absatz (2) zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 definiert), zuzüglich etwaiger bis zum Kalendertag der Rückzahlung (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls:

(a) Zahlungsverzug von Zinsen oder Kapital hinsichtlich der Schuldverschreibungen für einen Zeitraum von 15 Kalendertagen (im Fall von Zinsen) oder sieben Kalendertagen (im Fall von Kapitalzahlungen) ab dem maßgeblichen Tag der Fälligkeit (einschließlich) vorliegt; oder

(b) die Emittentin es unterlässt, seitens der Emittentin zu erfüllende oder

**[In case of Notes governed by German law insert:**

### § 8

#### PRESENTATION PERIOD

The presentation period provided in § 801 (1) sentence 1 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) is reduced to ten years for the Notes.]

**[In case of Notes governed by Austrian law insert:**

### § 8

#### PRESCRIPTION

Claims against the Issuer for payment in respect of the Notes shall be prescribed and become void unless made within thirty years (in the case of principal) and three years (in the case of interest) upon the relevant due date.]

**[In case of Notes (other than mortgage Darlehen (Hypothekendarlehen), public Darlehen (Öffentliche Darlehen) and covered bonds (fundierte Darlehen) insert:**

### § 9

#### ACCELERATION

(1) *Events of Default.* Each Holder shall be entitled to declare its Notes due in accordance with paragraph (2) and demand immediate redemption thereof at the Early Redemption Amount (as defined in § 5), together with accrued interest (if any) to (but excluding) the date of repayment, in the event that:

(a) default is made on the payment of interest or principal in respect of the Notes for a period of 15 calendar days (in the case of interest) or seven calendar days (in the case of principal) from (and including) the relevant due date; or

(b) the Issuer fails to perform or observe any covenant, condition or provision

einzuhaltende und in den Emissionsbedingungen enthaltene Zusicherungen, Bedingungen oder Bestimmungen (abgesehen von der Verpflichtung zur Zahlung des Kapitals oder von Zinsen gemäß den Schuldverschreibungen) zu erfüllen oder einzuhalten, wenn dieser Verzugsfall keiner Heilung zugänglich ist oder innerhalb von 45 Kalendertagen nach Mitteilung über einen solchen Verzugsfall an die bezeichnete Geschäftsstelle der Emissionsstelle durch einen Gläubiger nicht geheilt wird; oder

(c) über das Vermögen der Emittentin das Insolvenzverfahren (Konkursverfahren) eröffnet, das Geschäftsaufsichtsverfahren nach österreichischem Bankwesengesetz (oder einer anderen künftig anwendbaren Norm) eingeleitet oder eine aufsichtsbehördliche Maßnahme durch die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (oder eine andere künftig hierfür zuständige Behörde) mit dem Effekt einer befristeten Forderungsstundung ergriffen wird oder wenn die Emittentin abgewickelt oder aufgelöst werden soll, außer für Zwecke der Sanierung, Verschmelzung oder des Zusammenschlusses, wenn der Rechtsnachfolger alle Verpflichtungen der Emittentin im Hinblick auf die Schuldverschreibungen übernimmt.

(2) *Benachrichtigung.* Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß Absatz (1), erfolgt nach Maßgabe des § 11 (3).]

**[Im Fall von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen und fundierten Darlehensverschreibungen einfügen:**

## § 9 KÜNDIGUNG

(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen gemäß Absatz (2) zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 definiert), zuzüglich etwaiger bis zum Kalendertag der Rückzahlung (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls Zahlungsverzug von Zinsen oder Kapital hinsichtlich der Schuldverschreibungen für einen Zeitraum von 15 Kalendertagen (im Fall von Zinsen) oder sieben Kalendertagen (im Fall von Kapitalzahlungen) ab dem maßgeblichen

contained in the Terms and Conditions (other than any obligation for the payment of principal or interest in respect of the Notes) which it is obliged to perform and observe, which default is incapable of remedy or is not remedied within 45 calendar days after notice of such default shall have been given to the Fiscal Agent at its specified office by any Holder; or

(c) insolvency (bankruptcy) proceedings or special receivership proceedings (*Geschäftsaufsichtsverfahren*) pursuant to the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz*) (or any other regulation applicable in the future) are commenced against assets of the Issuer, or if the Austrian Financial Market Authority (or any other authority competent for such matters in the future) institutes regulatory measures (*aufsichtsbehördliche Maßnahmen*) with the effect of a temporary moratorium or if the Issuer shall be wound up or dissolved, otherwise than for the purposes of reconstruction, merger or amalgamation in which the successor entity assumes all the obligations of the Issuer with respect to the Notes.

(2) *Notice.* Any notice, including any notice declaring Notes due in accordance with paragraph (1), shall be made in accordance with § 11 (3).]

**[In case of mortgage Darlehen (Hypothekendarlehen), public Darlehen (Öffentliche Darlehen) and covered bonds (fundierte Darlehensverschreibungen) insert:**

## § 9 ACCELERATION

(1) *Events of Default.* Each Holder shall be entitled to declare its Notes due in accordance with paragraph (2) and demand immediate redemption thereof at the Early Redemption Amount (as defined in § 5), together with accrued interest (if any) to (but excluding) the date of repayment, in the event that default is made on the payment of interest or principal in respect of the Notes for a period of 15 calendar days (in the case of interest) or seven calendar days (in the case of principal) from (and including) the

Tag der Fälligkeit (einschließlich) vorliegt.

(2) *Benachrichtigung.* Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß Absatz (1), erfolgt nach Maßgabe des § 11 (3).]

**§ 10  
BEGEBUNG WEITERER  
SCHULDVERSCHREIBUNGEN,  
ANKAUF  
UND ENTWERTUNG**

(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (mit Ausnahme des Kalendertags der Begebung, des Ausgabekurses, des Verzinsungsbeginns und/oder des ersten Zinszahlungstags) **[Im Fall von Hypothekendarlehen und Öffentlichen Darlehen einfügen:** gemäß dem österreichischen Hypothekendarlehengesetz] **[im Fall von fundierten Darlehen einfügen:** gemäß dem österreichischen Gesetz über fundierte Darlehen] in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.

(2) *Ankauf.* Die Emittentin und jede ihrer Tochtergesellschaften sind berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin oder ihrer Tochtergesellschaft erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin bzw. dieser Tochtergesellschaft von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.

"**Tochtergesellschaft**" bezeichnet entweder:

(i) jede Gesellschaft, die, direkt oder indirekt, kontrolliert wird oder deren ausgegebenes Grundkapital (oder dessen Äquivalent) wirtschaftlich von der Emittentin und/oder einer oder mehrerer ihrer Tochtergesellschaften zu mindestens 50 % gehalten wird. Dass eine Gesellschaft durch einen anderen kontrolliert wird, bedeutet, dass der andere (entweder direkt oder indirekt und durch Eigentum von Grundkapital, den Besitz von Stimmrechten, Vertrag oder auf andere Weise) das Recht hat, alle Mitglieder oder die Mehrheit der Mitglieder

relevant due date.

(2) *Notice.* Any notice, including any notice declaring Notes due in accordance with paragraph (1), shall be made in accordance with § 11 (3).]

**§ 10  
FURTHER ISSUES OF NOTES,  
PURCHASES AND  
CANCELLATION**

(1) *Further Issues of Notes.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms as the Notes in all respects (except for the issue date, issue price, Interest Commencement Date and/or first Interest Payment Date) **[In case of mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarlehen) and public Pfandbriefe (Öffentliche Darlehen) insert:** in accordance with the Austrian Mortgage Bank Act (Hypothekendarlehengesetz)] **[In case of covered bonds (fundierte Darlehen) insert:** in accordance with the Austrian Covered Bonds Act (Gesetz über fundierte Darlehen)] so as to form a single series with the Notes.

(2) *Purchases.* The Issuer and any of its Subsidiaries may at any time purchase Notes in the open market or otherwise at any price. Notes purchased by the Issuer or the Subsidiary may, at the option of the Issuer or such Subsidiary, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation.

"**Subsidiary**" means either:

(i) any company which is then, directly or indirectly, controlled, or at least 50 per cent. of whose issued equity share capital (or equivalent) is then beneficially owned, by the Issuer and/or one or more of its Subsidiaries. For a company to be controlled by another means that the other (whether directly or indirectly and whether by the ownership of share capital, the possession of voting power, contract or otherwise) has the power to appoint and/or remove all or the majority of the members of the management board or other governing body of that company or

des Vorstands oder des Geschäftsführungsorgans dieser Gesellschaft zu besetzen und/oder zu entfernen oder die Gesellschaft auf andere Weise kontrolliert oder die Befugnis hat, die Geschäfte und die Politik dieser Gesellschaft zu kontrollieren; oder

(ii) jede Gesellschaft, die in Übereinstimmung mit International Financial Reporting Standards als Tochtergesellschaft der Emittentin betrachtet wird.

(3) *Entwertung*. Sämtliche vollständig getilgten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

### § 11

#### MITTEILUNGEN

***[Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:***

(1) *Mitteilungen der Emittentin*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen der Emittentin sind in den gesetzlich bestimmten Medien und in elektronischer Form auf der Internetseite der Emittentin ([www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)) zu veröffentlichen. Jede derartig erfolgte Mitteilung gilt am fünften Kalendertag nach der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am fünften Kalendertag nach der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

***[Nur einfügen, wenn keine Zulassung zum Handel an einem regulierten Markt vorgesehen ist und die Emittentin den Gläubigern Mitteilungen direkt übermitteln möchte:***

Die Emittentin ist außerdem jederzeit berechtigt, Mitteilungen direkt an der Emittentin bekannte Gläubiger zu übermitteln.

Ein "der Emittentin bekannter Gläubiger" bezeichnet einen Gläubiger, dessen Kontaktdaten der Emittentin bekannt sind.

Jede derartig erfolgte Mitteilung gilt mit Zugang beim Gläubiger als wirksam erfolgt.

Sofern der Emittentin alle Gläubiger einer Serie von Schuldverschreibungen bekannt sind, ist sie berechtigt, Mitteilungen nur direkt an die Gläubiger zu übermitteln. Die Emittentin muss dann keine Mitteilung

otherwise controls or has the power to control the affairs and policies of that company; or

(ii) any company regarded as a subsidiary of the Issuer in accordance with International Financial Reporting Standards.

(3) *Cancellation*. All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

### § 11

#### NOTICES

***[In case of Notes governed by German law insert:***

(1) *Notices of the Issuer*. All notices of the Issuer concerning the Notes shall be published in such media as determined by law and in electronic form on the website of the Issuer ([www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the fifth calendar day following the date of such publication (or, if published more than once, on the fifth calendar day following the date of the first such publication).

***[Insert only if the Notes are not intended to be admitted to trading on a regulated market and the Issuer wishes to send notices directly to the Holders:***

The Issuer is, in addition, at any time entitled to send notices directly to Holders known to the Issuer.

A "Holder known to the Issuer" means a Holder whose contact details are known to the Issuer.

Any such notice shall be deemed to have been validly given upon receipt by the Holder.

If all Holders of a Series of Notes are known to the Issuer, the Issuer is entitled to send notices exclusively directly to the Holders. In this case, the Issuer does not have to publish a notice pursuant to



gemäß Satz 1 veröffentlichen.

Etwaige gesetzliche Mitteilungspflichten bleiben hiervon unberührt.

Jeder Gläubiger kann der Emittentin seine Kontaktdaten (Name [,] Anschrift [,] [und] [Telefaxnummer] [und] [Emailadresse] durch Übersendung an folgende Anschrift mitteilen: Erste Group Bank AG, Graben 21, 1010 Wien, Österreich.

Nach einer solchen Mitteilung an die Emittentin gilt der jeweilige Gläubiger als ein der Emittentin bekannter Gläubiger.]

(2) *Veröffentlichung von Mitteilungen der Emittentin über das Clearingsystem.* Soweit die Veröffentlichung von Mitteilungen nach Absatz (1) rechtlich nicht mehr erforderlich ist, ist die Emittentin berechtigt, eine Veröffentlichung in den in Absatz (1) genannten Medien durch Übermittlung von Mitteilungen an das Clearingsystem zur Weiterleitung durch das Clearingsystem an die Gläubiger zu ersetzen. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Kalendertag nach dem Kalendertag der Mitteilung an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen, einfügen:**

(1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Tatsachenmitteilungen sind im Internet auf der Internetseite der Emittentin ([www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)) zu veröffentlichen. Jede derartige Tatsachenmitteilung gilt mit dem fünften Kalendertag nach dem Kalendertag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem fünften Kalendertag nach dem Kalendertag der ersten solchen Veröffentlichung) als übermittelt. Allfällige börsenrechtliche Veröffentlichungsvorschriften bleiben hiervon unberührt. Rechtlich bedeutsame Mitteilungen werden an die Gläubiger im Wege der depotführenden Stelle übermittelt. Alternativ ist die Emittentin jederzeit berechtigt, Mitteilungen direkt an ihr bekannte Gläubiger zu übermitteln.

(2) *Mitteilungen an das Clearingsystem.* Soweit die Veröffentlichung von Mitteilungen nach Absatz (1) rechtlich nicht mehr erforderlich ist, ist die Emittentin berechtigt, eine Veröffentlichung in den in Absatz (1) genannten Medien durch Übermittlung von Mitteilungen an das Clearingsystem zur

sentence 1.

This shall not affect any statutory notice obligations.

Each Holder may provide the Issuer with its contact details (name[,], address [,],[and] [fax number] [and] [e-mail address]) by sending them to the following address: Erste Group Bank AG, Graben 21, A-1010 Vienna, Austria.

Following such notice to the Issuer, the relevant Holder shall be deemed to be a Holder known to the Issuer.]

(2) *Publication of Notices of the Issuer via the Clearing System.* If the publication of notices pursuant to paragraph (1) is no longer required by law, the Issuer may, in lieu of publication in the media set forth in paragraph (1), deliver the relevant notices to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the seventh calendar day after the calendar day on which said notice was given to the Clearing System.]

**[In case of Notes governed by Austrian law insert:**

(1) *Publication.* All notices of facts concerning the Notes shall be published on the website of the Issuer ([www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the fifth calendar day following the date of such publication (or, if published more than once, on the fifth calendar day following the date of the first such publication). This does not affect any applicable stock exchange law publication requirements. Legally material notices shall be given to the Holders via the respective institutions which maintain the Holders' security accounts. Alternatively, the Issuer shall be entitled to send at any time notices directly to Holders known to the Issuer.

(2) *Notification to Clearing System.* If the publication of notices pursuant to paragraph (1) is no longer required by law, the Issuer may, in lieu of publication in the media set forth in paragraph (1), deliver the relevant notices to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be

Weiterleitung durch das Clearingsystem an die Gläubiger zu ersetzen. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Kalendertag nach dem Kalendertag der Mitteilung an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt.]

(3) *Form der von Gläubigern zu machenden Mitteilungen.* Die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen der Gläubiger an die Emittentin gelten als wirksam erfolgt, wenn sie der Emittentin oder der Emissionsstelle (zur Weiterleitung an die Emittentin) in schriftlicher Form in der deutschen oder englischen Sprache persönlich übergeben oder per Brief übersandt werden. Der Gläubiger muss einen die Emittentin zufriedenstellenden Nachweis über die von ihm gehaltenen Schuldverschreibungen erbringen. Dieser Nachweis kann (i) in Form einer Bestätigung durch das Clearingsystem oder die Depotbank, bei der der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, dass der Gläubiger zum Zeitpunkt der Mitteilung Gläubiger der betreffenden Schuldverschreibungen ist, oder (ii) auf jede andere geeignete Weise erfolgen. "**Depotbank**" bezeichnet jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearingsystems.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, und falls die Bestimmungen des Schuldverschreibungsgesetzes in Bezug auf die Änderung der Emissionsbedingungen und die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters Anwendung finden sollen, einfügen:**

**§ 12  
ÄNDERUNG DER  
EMISSIONSBEDINGUNGEN,  
GEMEINSAMER VERTRETER**

(1) *Änderung der Emissionsbedingungen.* Die Gläubiger können gemäß den Bestimmungen des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (das "**Schuldverschreibungsgesetz**") durch einen Beschluss mit der im nachstehenden Absatz (2) bestimmten Mehrheit über einen im

deemed to have been given to the Holders on the seventh calendar day after the calendar day on which said notice was given to the Clearing System.]

(3) *Form of Notice to Be Given by any Holder.* Notices regarding the Notes which are to be given by any Holder to the Issuer shall be validly given if delivered in writing in the German or English language to the Issuer or the Fiscal Agent (for onward delivery to the Issuer) and by hand or mail. The Holder shall provide evidence satisfactory to the Issuer of its holding of the Notes. Such evidence may be (i) in the form of a certification from the Clearing System or the Custodian with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes that such Holder is, at the time such notice is given, the Holder of the relevant Notes, or (ii) in any other appropriate manner. "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System.

**[In case of Notes governed by German law and in case the provisions of the German Act on Debt Securities regarding the amendment of terms and conditions and the appointment of a joint representative shall apply, insert:**

**§ 12  
AMENDMENT OF THE TERMS AND  
CONDITIONS, JOINT REPRESENTATIVE**

(1) *Amendment of the Terms and Conditions.* In accordance with the German Act on Debt Securities (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen*; the "**Act on Debt Securities**") the Holders may agree with the Issuer on amendments of these Terms and Conditions with regard to matters permitted by the Act on Debt Securities by

Schuldverschreibungsgesetz zugelassenen Gegenstand eine Änderung dieser Emissionsbedingungen mit der Emittentin vereinbaren. Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn, die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.

(2) *Mehrheitserfordernisse.* Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75 % (Qualifizierte Mehrheit) der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte über wesentliche Änderungen dieser Emissionsbedingungen, insbesondere über die in § 5 Abs. 3 des Schuldverschreibungsgesetzes aufgeführten Maßnahmen. Beschlüsse, durch die der wesentliche Inhalt dieser Emissionsbedingungen nicht geändert wird, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

(3) *Abstimmung ohne Versammlung.* Alle Abstimmungen werden ausschließlich im Wege der Abstimmung ohne Versammlung durchgeführt. Eine Gläubigerversammlung und eine Übernahme der Kosten für eine solche Versammlung durch die Emittentin findet ausschließlich im Fall des § 18 Abs. 4 Satz 2 Schuldverschreibungsgesetz statt.

(4) *Leitung der Abstimmung.* Die Abstimmung wird von einem von der Emittentin beauftragten Notar oder, falls der gemeinsame Vertreter zur Abstimmung aufgefordert hat, vom gemeinsamen Vertreter geleitet.

(5) *Stimmrecht.* Jeder Gläubiger nimmt an Abstimmungen nach Maßgabe des Nennwerts oder des rechnerischen Anteils seiner Berechtigung an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil.

(6) *Gemeinsamer Vertreter.*

**[Falls kein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen:** Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter (der "gemeinsame Vertreter") für alle Gläubiger bestellen.]

**[Falls ein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen:** Gemeinsamer Vertreter (der

resolution with the majority specified in paragraph (2) below. Majority resolutions of the Holders shall be binding on all Holders alike. A majority resolution of the Holders which does not provide for identical conditions for all Holders is void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

(2) *Majority Requirements.* Resolutions relating to material amendments of these Terms and Conditions, in particular consents to the measures set out in § 5 (3) of the Act on Debt Securities shall be passed by a majority of not less than 75 *per cent.* (Qualified Majority) of the votes cast. Resolutions relating to amendments of these Terms and Conditions which are not material require a simple majority of the votes cast.

(3) *Vote without a Meeting.* All votes will be taken exclusively by vote taken without a meeting. A meeting of Holders and the assumption of the fees by the Issuer for such a meeting will only take place in the circumstances set out in § 18 (4) sentence 2 of the Act on Debt Securities.

(4) *Chair of the Vote.* The vote will be chaired by a notary appointed by the Issuer or, if the Joint Representative (as defined below) has convened the vote, by the Joint Representative.

(5) *Voting Right.* Each Holder participating in any vote shall cast its vote in accordance with the nominal amount or the notional share of its entitlement to the outstanding Notes.

(6) *Joint Representative.*

**[In case no Joint Representative is designated in the Terms and Conditions insert:** The Holders may by majority resolution appoint a joint representative (the "Joint Representative") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.]

**[In case the Joint Representative is appointed in the Terms and Conditions insert:** The joint representative (the "Joint

"**gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger zur Wahrnehmung ihrer Rechte ist **[Namen und Adresse des gemeinsamen Vertreters einfügen]**. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung beschränkt, es sei denn, dem gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit zur Last.]

Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, die ihm durch Gesetz oder von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Gläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn, der Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten. Für die Abberufung und die sonstigen Rechte und Pflichten des gemeinsamen Vertreters gelten die Vorschriften des Schuldverschreibungsgesetzes.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen, und falls Änderungen der Emissionsbedingungen durch eine Gläubigerversammlung und die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters möglich sein sollen, einfügen:**

#### § 12

##### GLÄUBIGERVERSAMMLUNG, ÄNDERUNG UND VERZICHT

(1) *Änderung der Emissionsbedingungen.* Die Gläubiger können gemäß den nachstehenden Bestimmungen durch einen Beschluss mit der nachstehend bestimmten Mehrheit über bestimmte Gegenstände eine Änderung dieser Emissionsbedingungen mit der Emittentin vereinbaren. Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn, die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.

(2) Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss insbesondere folgenden Maßnahmen zustimmen:

(a) der Veränderung der Fälligkeit, der

**Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder shall be **[insert name and address of the Joint Representative]**. The liability of the Joint Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Joint Representative has acted willfully or with gross negligence.]

The Joint Representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolution of the Holders. The Joint Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Joint Representative has been authorised to assert certain rights of the Holders, the Holders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Joint Representative shall provide reports to the Holders on its activities. The regulations of the Act on Debt Securities apply with regard to the recall and the other rights and obligations of the Joint Representative.]

**[In case of Notes governed by Austrian law and in case modifications of the Terms and Conditions by a meeting of Holders and appointment of a Joint Representative shall be possible, insert:**

#### § 12

##### MEETING OF HOLDERS, MODIFICATIONS AND WAIVER

(1) *Amendment of the Terms and Conditions.* In accordance with subsequent provisions the Holders may agree with the Issuer on amendments of these Terms and Conditions with regard to certain matters by resolution with the majority specified below. Majority resolutions of the Holders shall be binding on all Holders alike. A majority resolution of the Holders which does not provide for identical conditions for all Holders is void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

(2) The Holders may consent, by majority resolution, to the following measures, among others:

(a) changes in the due date or reduction or

- Verringerung oder dem Ausschluss der Zinsen; exclusion of interest payments;
- (b) der Veränderung der Fälligkeit der Hauptforderung; (b) changes in the due date of the principal amount;
- (c) der Verringerung der Hauptforderung; (c) reduction of the principal amount;
- (d) der Nachrangigkeit der Forderungen aus den Schuldverschreibungen im Insolvenzverfahren der Emittentin; (d) subordination of the claims under the Notes during insolvency proceedings of the Issuer;
- (e) der Umwandlung oder dem Umtausch der Schuldverschreibungen in Gesellschaftsanteile, andere Wertpapiere oder andere Leistungsversprechen; (e) conversion or exchange of the Notes into shares, other securities or other promises of performance;
- (f) der Änderung der Währung der Schuldverschreibungen; (f) changes in the currency of the Notes;
- (g) dem Verzicht auf das Kündigungsrecht der Gläubiger oder dessen Beschränkung; (g) waiver or limitation of the Holders' right of termination;
- (h) der Schuldnerersetzung; und (h) substitution of the Issuer; and
- (i) der Änderung oder Aufhebung von Nebenbestimmungen der Schuldverschreibungen (i) amendments to or cancellation of ancillary conditions of the Notes.
- (3) *Einberufung der Gläubigerversammlung.* Die Gläubigerversammlung wird von der Emittentin oder von dem gemeinsamen Vertreter der Gläubiger einberufen. Sie ist einzuberufen, wenn Gläubiger, deren Schuldverschreibungen zusammen 5 Prozent der ausstehenden Schuldverschreibungen erreichen, dies schriftlich mit der Begründung verlangen, sie wollten einen gemeinsamen Vertreter bestellen oder abberufen, sie wollten über das Entfallen der Wirkung der Kündigung beschließen oder sie hätten ein sonstiges besonderes Interesse an der Einberufung. (3) *Convening a Meeting of Holders.* The Holders' meeting shall be convened by the Issuer or by the Joint Representative of the Holders. It shall be convened if Holders who together hold 5 per cent. of the outstanding Notes request such convocation in writing for the purpose of appointing or removing a Joint Representative, passing a resolution in order to render a termination invalid or for any other particular interest in such convocation.
- (4) *Inhalt der Einberufung, Bekanntmachung.* In der Einberufung müssen die Firma, der Sitz der Emittentin und die Zeit der Gläubigerversammlung, die Tagesordnung sowie die Bedingungen angegeben werden, von denen die Teilnahme an der Gläubigerversammlung und die Ausübung des Stimmrechts abhängen. Die Einberufung ist gemäß § 11 bekanntzumachen. (4) *Contents of the Convening Notice, Publication.* The convening notice shall state the name and the registered office of the Issuer and the time of the Holders' meeting, the agenda and the conditions on which attendance at the Holders' meeting and the exercise of voting rights shall depend. The convening notice shall be published pursuant to § 11.
- (5) *Frist, Nachweis.* Die Gläubigerversammlung ist mindestens 14 Kalendertage vor dem Kalendertag der Versammlung einzuberufen. Als Nachweis für die Berechtigung zur Teilnahme an der Gläubigerversammlung ist ein in Textform erstellter besonderer Nachweis des Clearingsystems oder der Depotbank des Gläubigers beizubringen. (5) *Convening Period, Evidence.* The Holders' meeting shall be called at least 14 calendar days before the date of the meeting. As evidence for the entitlement to participate in the Holders' meeting a special confirmation issued by the Clearing System or the Custodian in text form shall be presented.
- (6) *Tagesordnung.* Zu jedem Gegenstand, (6) *Agenda.* The convening party shall

über den die Gläubigerversammlung beschließen soll, hat der Einberufende in der Tagesordnung einen Vorschlag zur Beschlussfassung zu machen. Die Tagesordnung der Gläubigerversammlung ist mit der Einberufung bekannt zu machen. Über Gegenstände der Tagesordnung, die nicht in der vorgeschriebenen Weise bekannt gemacht sind, dürfen Beschlüsse nicht gefasst werden. Gläubiger, deren Schuldverschreibungen zusammen 5 Prozent der ausstehenden Schuldverschreibungen erreichen, können verlangen, dass neue Gegenstände zur Beschlussfassung bekannt gemacht werden. Diese neuen Gegenstände müssen spätestens am dritten Kalendertag vor der Gläubigerversammlung bekannt gemacht sein. Gegenanträge, die ein Gläubiger vor der Versammlung angekündigt hat, muss die Emittentin unverzüglich bis zum Kalendertag der Gläubigerversammlung im Internet auf ihrer Internetseite ([www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)) den Gläubigern zugänglich machen.

(7) *Beschlussfähigkeit.* Durch den Vorsitzenden ist ein Verzeichnis der an der Abstimmung teilnehmenden Gläubiger aufzustellen. Im Verzeichnis sind die Gläubiger unter Angabe ihres Namens, Sitzes oder Wohnorts sowie der Zahl der von jedem vertretenen Stimmrechte aufzuführen. Das Verzeichnis ist vom Vorsitzenden der Versammlung zu unterschreiben und allen Gläubigern unverzüglich zugänglich zu machen. Die Gläubigerversammlung ist beschlussfähig, wenn die Anwesenden wertmäßig mindestens die Hälfte der ausstehenden Schuldverschreibungen vertreten. Wird in der Gläubigerversammlung die mangelnde Beschlussfähigkeit festgestellt, kann der Vorsitzende eine zweite Versammlung zum Zweck der erneuten Beschlussfassung einberufen. Die zweite Versammlung ist beschlussfähig; für Beschlüsse, zu deren Wirksamkeit eine qualifizierte Mehrheit erforderlich ist, müssen die Anwesenden mindestens 25 Prozent der ausstehenden Schuldverschreibungen vertreten. Schuldverschreibungen, deren Stimmrechte ruhen, zählen nicht zu den ausstehenden Schuldverschreibungen.

(8) *Mehrheitserfordernisse.* Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75 % (Qualifizierte Mehrheit) der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte

include in the agenda a proposed resolution for each subject on which the Holders' meeting is to pass a resolution. The agenda of the Holders' meeting shall be published together with the convening notice. No resolutions may be passed on agenda items that have not been published in the required manner. Holders who together hold 5 *per cent.* of the outstanding Notes may request that new items be published for resolution. Such new items must be published no later than the third calendar day preceding the Holders' meeting. Without undue delay and until the date of the Holders' meeting, the Issuer shall make available to the Holders on its website ([www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)), any counter-motions announced by a Holder before the meeting.

(7) *Quorum.* The Chairperson shall prepare a register of Holders participating in the vote. Such register shall include the Holders' names, their registered offices or places of residence and the number of voting rights represented by each Holder. Such register shall be signed by the Chairperson of the meeting and be made available without undue delay to all Holders. The Holders' meeting shall have a quorum if the persons present represent at least fifty per cent of the outstanding Notes by value. If the Holders' meeting does not have a quorum, the Chairperson may convene a second meeting for the purposes of passing the resolution(s) anew. Such second meeting requires no quorum. For resolutions which require a qualified majority the persons present must represent at least 25 *per cent.* of the outstanding Notes. Notes for which voting rights have been suspended shall not be included in the outstanding Notes.

(8) *Majority Requirements.* Resolutions relating to material amendments of these Terms and Conditions, in particular consents to the measures set out in

über wesentliche Änderungen dieser Emissionsbedingungen, insbesondere über die oben in § 12 (2) lit (a) bis (i) aufgeführten Maßnahmen. Beschlüsse, durch die der wesentliche Inhalt dieser Emissionsbedingungen nicht geändert wird, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

(9) *Abstimmung ohne Versammlung.* Alle Abstimmungen werden ausschließlich im Wege der Abstimmung ohne Versammlung durchgeführt. Die Abstimmung wird vom Abstimmungsleiter geleitet. Abstimmungsleiter ist ein von der Emittentin beauftragter Notar oder der gemeinsame Vertreter der Gläubiger, wenn er zu der Abstimmung aufgefordert hat. In der Aufforderung zur Stimmabgabe ist der Zeitraum anzugeben, innerhalb dessen die Stimmen abgegeben werden können. Er beträgt mindestens 72 Stunden. Während des Abstimmungszeitraums können die Gläubiger ihre Stimme gegenüber dem Abstimmungsleiter in Textform abgeben. In der Aufforderung muss im Einzelnen angegeben werden, welche Voraussetzungen erfüllt sein müssen, damit die Stimmen gezählt werden. Der Abstimmungsleiter stellt die Berechtigung zur Stimmabgabe anhand der eingereichten Nachweise fest und erstellt ein Verzeichnis der stimmberechtigten Gläubiger. Wird die Beschlussfähigkeit nicht festgestellt, kann der Abstimmungsleiter eine Gläubigerversammlung einberufen; die Versammlung gilt als zweite Versammlung im Sinne des § 12 (7). Über jeden in der Abstimmung gefassten Beschluss ist durch einen Notar eine Niederschrift aufzunehmen. Jeder Gläubiger, der an der Abstimmung teilgenommen hat, kann binnen eines Jahres nach Ablauf des Abstimmungszeitraums von der Emittentin eine Abschrift der Niederschrift nebst Anlagen verlangen. Jeder Gläubiger, der an der Abstimmung teilgenommen hat, kann gegen das Ergebnis schriftlich Widerspruch erheben binnen zwei Wochen nach Bekanntmachung der Beschlüsse. Über den Widerspruch entscheidet der Abstimmungsleiter. Gibt er dem Widerspruch statt, hat er das Ergebnis unverzüglich bekannt zu machen; § 12 (13) gilt entsprechend. Gibt der Abstimmungsleiter dem Widerspruch nicht statt, hat er dies dem widersprechenden Gläubiger unverzüglich

§ 12 (2) lit (a) to (i) above shall be passed by a majority of not less than 75 per cent. (Qualified Majority) of the votes cast. Resolutions relating to amendments of these Terms and Conditions which are not material require a simple majority of the votes cast.

(9) *Vote without a Meeting.* All votes will be taken exclusively by vote taken without a meeting. The vote shall be conducted by the scrutineer. The scrutineer shall be a notary appointed by the Issuer, or the Joint Representative of the Holders if it has requested such vote. The request for voting shall set out the period within which votes may be cast. Such period shall be at least 72 hours. During the voting period, the Holders may cast their votes to the scrutineer in text form. The request shall set out in detail the conditions to be met in order for the votes to be valid. The scrutineer shall ascertain the entitlement to cast a vote by means of the evidence provided and shall prepare a list of Holders entitled to vote. If it is ascertained that no quorum exists, the scrutineer may convene a Holders' meeting, which shall be deemed to be a second Holders' meeting within the meaning of §12 (7). Any resolution passed by the vote shall be recorded in the minutes by a notary. Each Holder participating in the vote may request within one year of the end of the voting period a copy of the minutes and its annexes from the Issuer. Each Holder participating in the vote may object to the result in writing within two weeks of publication of the resolutions. The scrutineer shall decide on any such objection. If it takes remedial action as a result of the objection, it shall publish the result without undue delay. § 12 (13) shall apply *mutatis mutandis*. If the scrutineer does not take remedial action as a result of the objection, it shall notify the objecting Holder without undue delay in writing.

schriftlich mitzuteilen.

(10) *Stimmrecht.* An Abstimmungen der Gläubiger nimmt jeder solche Gläubiger nach Maßgabe des Nennbetrags an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil. Das Stimmrecht ruht, solange die Anteile der Emittentin oder einer ihrer Tochtergesellschaften zustehen oder für Rechnung der Emittentin oder einer Tochtergesellschaft gehalten werden. Die Emittentin darf Schuldverschreibungen, deren Stimmrechte ruhen, einem anderen nicht zu dem Zweck überlassen, die Stimmrechte an ihrer Stelle auszuüben; dies gilt auch für Tochtergesellschaften und niemand darf das Stimmrecht zu diesem Zweck ausüben. Niemand darf dafür, dass eine stimmberechtigte Person bei einer Gläubigerversammlung oder einer Abstimmung nicht oder in einem bestimmten Sinne stimme, Vorteile als Gegenleistung anbieten, versprechen oder gewähren. Wer stimmberechtigt ist, darf dafür, dass er bei einer Gläubigerversammlung oder einer Abstimmung nicht oder in einem bestimmten Sinne stimme, keinen Vorteil und keine Gegenleistung fordern, sich versprechen lassen oder annehmen

(11) *Leitung der Abstimmung.* Die Abstimmung wird von einem von der Emittentin beauftragten Notar oder, falls der gemeinsame Vertreter zur Abstimmung aufgefordert hat, vom gemeinsamen Vertreter geleitet (der "**Vorsitzende**").

(12) *Abstimmung, Niederschrift.* Auf die Abgabe und die Auszählung der Stimmen sind die Vorschriften des österreichischen Aktiengesetzes über die Abstimmung der Aktionäre in der Hauptversammlung entsprechend anzuwenden. Jeder Beschluss der Gläubigerversammlung bedarf zu seiner Gültigkeit der Beurkundung durch eine über die Verhandlung aufgenommene Niederschrift. Die Niederschrift ist durch einen Notar aufzunehmen.

(13) *Bekanntmachung von Beschlüssen.* Die Emittentin hat die Beschlüsse der Gläubiger auf ihre Kosten in geeigneter Form öffentlich bekannt zu machen. Die Beschlüsse sind unverzüglich gemäß § 11 zu veröffentlichen. Außerdem hat die Emittentin die Beschlüsse der Gläubiger sowie, wenn ein Gläubigerbeschluss diese Emissionsbedingungen ändert, den Wortlaut der ursprünglichen Emissionsbedingungen vom Kalendertag

(10) *Voting Right.* Each Holder shall participate in votes in accordance with the principal amount of the outstanding Notes held by such Holder. Voting rights are suspended with respect to the shares attributable to the Issuer or any of its Subsidiaries or held for the account of the Issuer or any of its Subsidiaries. The Issuer may not make available Notes for which the voting rights have been suspended to any third party for the purposes of exercising the voting rights in lieu of the Issuer. This shall also apply to any Subsidiaries of the Issuer. Exercise of voting rights for the purposes specified above is prohibited. It is prohibited to offer, promise or grant any advantage as consideration to any person entitled to vote not to vote, or to vote in a particular way, in a Holders' meeting or a vote. No person entitled to vote may require, accept any promise of or accept any advantage or consideration for not voting, or voting in a particular way, in a Holders' meeting or a vote.

(11) *Chair of the Vote.* The vote will be chaired by a notary appointed by the Issuer or, if the Joint Representative has convened the vote, by the Joint Representative (the "**Chairperson**").

(12) *Voting, Minutes.* The provisions of the Austrian Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) regarding the voting of shareholders in the general meeting shall apply *mutatis mutandis* to the casting and counting of votes. In order to be valid, any resolution passed by the Holders' meeting shall be recorded in minutes of the meeting. The minutes shall be recorded by a notary.

(13) *Publication of Resolutions.* The Issuer shall publish the resolutions passed by the Holders in appropriate form and at its own expense. The resolutions shall be published without undue delay pursuant § 11. In addition, for a period of at least one month commencing on the calendar day following the Holders' meeting, the Issuer shall make available to the public on its website ([www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)) the resolutions passed by the Holders and, if



nach der Gläubigerversammlung an für die Dauer von mindestens einem Monat auf ihrer Internetseite ([www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)) zugänglich zu machen.

(14) *Vollziehung von Beschlüssen.* Beschlüsse der Gläubigerversammlung, durch welche der Inhalt dieser Emissionsbedingungen abgeändert oder ergänzt wird, sind in der Weise zu vollziehen, dass die maßgebliche Globalurkunde ergänzt oder geändert wird. Im Fall der Verwahrung der Globalurkunde durch eine Wertpapiersammelbank hat der Vorsitzende oder Abstimmungsleiter dazu den in der Niederschrift dokumentierten Beschlussinhalt an die Wertpapiersammelbank zu übermitteln mit dem Ersuchen, die eingereichten Dokumente den vorhandenen Dokumenten in geeigneter Form beizufügen. Er hat gegenüber der Wertpapiersammelbank zu versichern, dass der Beschluss vollzogen werden darf.

(15) *Gemeinsamer Vertreter.*

**[Falls kein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen:** Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter (der "**gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger bestellen.]

**[Falls ein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen:** Gemeinsamer Vertreter (der "**gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger zur Wahrnehmung ihrer Rechte ist **[Namen und Adresse des gemeinsamen Vertreters einfügen]**. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung beschränkt, es sei denn, dem gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit zur Last.]

Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, die ihm von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Gläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn, der Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat

these Terms and Conditions are amended by a Holders' resolution, the wording of the original Terms and Conditions.

(14) *Implementation of Resolutions.* Resolutions passed by the Holders' meeting which amend or supplement the contents of these Terms and Conditions shall be implemented in such a way that the relevant Global Note is supplemented or amended. If the Global Note has been deposited with a central securities depository, the Chairperson of the meeting or the scrutineer shall forward for this purpose the contents of the resolution recorded in the minutes to the central securities depository, requesting it to add the documents submitted to the existing documents in appropriate form. It shall affirm to the central securities depository that the resolution may be implemented.

(15) *Joint Representative.*

**[In case no Joint Representative is designated in the Terms and Conditions insert:** The Holders may by majority resolution appoint a joint representative (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.]

**[In case the Joint Representative is appointed in the Terms and Conditions insert:** The joint representative (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder shall be **[insert name and address of the Joint Representative]**. The liability of the Joint Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Joint Representative has acted wilfully or with gross negligence.]

The Joint Representative shall have the duties and powers granted by majority resolution of the Holders. The Joint Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Joint Representative has been authorised to assert certain rights of the Holders, the Holders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Joint Representative shall provide reports to the

der gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten. Der gemeinsame Vertreter haftet den Gläubigern als Gesamtgläubigern für die ordnungsgemäße Erfüllung seiner Aufgaben; bei seiner Tätigkeit hat er die Sorgfalt eines ordentlichen und gewissenhaften Vertreters anzuwenden. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters kann durch Beschluss der Gläubiger beschränkt werden. Über die Geltendmachung von Ersatzansprüchen der Gläubiger gegen den gemeinsamen Vertreter entscheiden die Gläubiger. Der gemeinsame Vertreter kann von den Gläubigern jederzeit ohne Angabe von Gründen abberufen werden. Der gemeinsame Vertreter kann von der Emittentin verlangen, alle Auskünfte zu erteilen, die zur Erfüllung der ihm übertragenen Aufgaben erforderlich sind.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:**

**§ [13]  
ANWENDBARES RECHT,  
GERICHTSSTAND UND  
GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG**

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen oder fundierten Bankdarlehen), einfügen:**

(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht und sollen ausschließlich nach deutschem Recht ausgelegt werden.]

**[Im Fall von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen und fundierten Bankdarlehen), einfügen:**

(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich, mit Ausnahme der Regelungen in § 2, in jeder Hinsicht nach deutschem Recht und sollen ausschließlich nach österreichischem Recht und sollen ausschließlich nach

Holder on its activities. The Joint Representative shall be liable to the Holders as joint and several creditors for the due performance of its duties. In the performance of its duties, it shall act with the care of a prudent representative. The Joint Representative's liability may be limited by resolution of the Holders. An assertion of compensation claims against the Joint Representative shall be decided by the Holders. The Joint Representative may be removed by the Holders at any time without reason. The Joint Representative may require the Issuer to provide any information that is necessary for the performance of its duties.]

**[In case of Notes governed by German law insert:**

**§ [13]  
APPLICABLE LAW,  
PLACE OF JURISDICTION  
AND ENFORCEMENT**

**[In case of Senior Notes (other than mortgage Darlehen (Hypothekendarlehen), public Darlehen (Öffentliche Darlehen) or covered bonds (fundierte Bankdarlehen)), insert:**

(1) *Applicable Law.* The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by, and shall be construed exclusively in accordance with, German law.]

**[In case of mortgage Darlehen (Hypothekendarlehen), public Darlehen (Öffentliche Darlehen) and covered bonds (fundierte Bankdarlehen) insert:**

(1) *Applicable Law.* The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall, save for the provisions of § 2, be governed by, and shall be construed exclusively in accordance with, German law. The status provisions in § 2 shall be governed by, and shall be construed exclusively in accordance with, Austrian law.]

österreichischem Recht ausgelegt werden.]

(2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstigen Verfahren (die "**Rechtsstreitigkeiten**") ist das Landgericht Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland. Die Emittentin bestellt Erste Group Bank AG, Friedrichstraße 10, 70174 Stuttgart, Bundesrepublik Deutschland, zu ihrer Zustellungsbevollmächtigten im Zusammenhang mit etwaigen Rechtsstreitigkeiten vor deutschen Gerichten.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jeder Rechtsstreitigkeit gegen die Emittentin oder in jeder Rechtsstreitigkeit, in der der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearingsystem eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält, und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearingsystems oder des Verwahrers des Clearingsystems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land der Rechtsstreitigkeit prozessual zulässig ist.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen,**

(2) *Place of Jurisdiction.* The District Court (*Landgericht*) in Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings (the "**Proceedings**") arising out of or in connection with the Notes. The Issuer appoints Erste Group Bank AG, Friedrichstraße 10, 70174 Stuttgart, Federal Republic of Germany, as its authorised agent for accepting service of process in connection with any Proceedings before German courts.

(3) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in its own name its rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of the Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b), and (ii) a copy of the Global Note certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such Proceedings of the actual records or the Global Note representing the Notes. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce its rights under the Notes also in any other way which is admitted in the country of the Proceedings.]

**[In case of Notes governed by Austrian**

**die österreichischem Recht law insert:**  
**unterliegen, einfügen:**

**§ [13]**  
**ANWENDBARES RECHT,**  
**GERICHTSSTAND UND**  
**GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG**

(1) *Anwendbares Recht.* Die Schuldverschreibungen und alle außervertraglichen Schuldverhältnisse, die sich aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ergeben, unterliegen österreichischem Recht unter Ausschluss seiner Kollisionsnormen, soweit diese zur Anwendung fremden Rechts führen würden, und werden in Übereinstimmung mit österreichischem Recht ausgelegt.

(2) *Gerichtsstand.* Die zuständigen österreichischen Gerichte sind ausschließlich zuständig für Streitigkeiten, die aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen (einschließlich allfälliger Streitigkeiten im Zusammenhang mit außervertraglichen Schuldverhältnissen, die sich aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ergeben) entstehen, soweit dies nach den anwendbaren zwingenden Konsumentenschutzgesetzen zulässig ist.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jeder Rechtsstreitigkeit gegen die Emittentin oder in jeder Rechtsstreitigkeit, in der der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearingsystem eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält, und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine

**§ [13]**  
**APPLICABLE LAW,**  
**PLACE OF JURISDICTION**  
**AND ENFORCEMENT**

(1) *Applicable Law.* The Notes and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Notes are governed by, and shall be construed in accordance with, Austrian law except for its conflict of law rules as far as such rules would lead to the application of foreign law.

(2) *Place of Jurisdiction.* The competent Austrian courts shall have exclusive jurisdiction to settle any disputes that may arise out of or in connection with any Notes (including any legal action or proceedings relating to any non-contractual obligations arising out of or in connection with Notes), to the extent permissible according to applicable mandatory consumer protection legislation.

(3) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in its own name its rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of the Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b), and (ii) a copy of the Global Note certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the Global Note representing the Notes. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce its rights under the Notes also in any other way which is admitted in the country of the proceedings.]

vertretungsberechtigte Person des Clearingsystems oder des Verwahrers des Clearingsystems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land der Rechtsstreitigkeit prozessual zulässig ist.]

**§ [14]  
SPRACHE**

**[Falls die Emissionsbedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, einfügen:** Diese Emissionsbedingungen sind ausschließlich in der deutschen Sprache abgefasst.]

**[Falls der deutschsprachige Text bindend sein soll und eine unverbindliche Übersetzung in die englische Sprache beigefügt wird, einfügen:** Diese Emissionsbedingungen sind in der deutschen Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.]

**[Falls der englischsprachige Text bindend sein soll und eine unverbindliche Übersetzung in die deutsche Sprache beigefügt wird, einfügen:** Diese Übersetzung der Emissionsbedingungen ist in der deutschen Sprache abgefasst. Die Emissionsbedingungen in englischer Sprache sind beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.]

**§ [14]  
LANGUAGE**

**[In case the Terms and Conditions are written in the English language only, insert:** These Terms and Conditions are written in the English language only.]

**[In case the German language text shall be binding and a non-binding English translation is provided, insert:** This translation of the Terms and Conditions is written in the English language. The Terms and Conditions are provided in German language. The German text shall be prevailing and binding. The English language translation shall be non-binding.]

***[In case the English language text shall be binding and a non-binding German translation is provided, insert:*** These Terms and Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. The English text shall be prevailing and binding. The German language translation shall be non-binding.]

## OPTION VII – NOTES WITH A SPREAD FLOATING OR FIXED TO SPREAD FLOATING INTEREST RATE

### [OPTION VII – EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR SCHULDVERSCHREIBUNGEN MIT EINEM VARIABLEN SPREAD ODER FEST- ZU VARIABLEN SPREAD ZINSSATZ:

#### § 1

#### WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

(1) *Währung, Stückelung.* Diese Tranche (die "Tranche") von [Schuldverschreibungen] [nachrangigen Schuldverschreibungen] [Hypothekendarlehen] [Öffentlichen Darlehen] [fundierten Bankschuldverschreibungen] (die "Schuldverschreibungen") wird von der Erste Group Bank AG (die "Emittentin") in [festgelegte Währung einfügen] (die "festgelegte Währung") im Gesamtnennbetrag von [im Fall von Schuldverschreibungen, die dauernd angeboten und begeben werden, einfügen: bis zu] [falls die Globalurkunde(n) im NGN-Format begeben werden, einfügen: , vorbehaltlich § 1 (5),] [festgelegte Währung und Gesamtnennbetrag einfügen] (in Worten: [Gesamtnennbetrag in Worten einfügen]) in der Stückelung von [festgelegte Währung und festgelegte Stückelung einfügen] (die "festgelegte Stückelung") begeben.

(2) *Form.* Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die ausschließlich durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind, einfügen:**

(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "Dauerglobalurkunde" oder die "Globalurkunde") ohne Zinsscheine verbrieft; der Zinszahlungsanspruch im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist durch die Dauerglobalurkunde mitverbrieft. **[Falls die Dauerglobalurkunde im International Notes-Format begeben wird, einfügen:** Die Dauerglobalurkunde wird von ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterschrieben und von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen.] **[Falls**

### [OPTION VII – TERMS AND CONDITIONS OF NOTES WITH A SPREAD FLOATING OR FIXED TO SPREAD FLOATING INTEREST RATE:

#### § 1

#### CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency, Denomination.* This tranche (the "Tranche") of [notes] [subordinated notes] [mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarlehen)] [public Pfandbriefe (Öffentliche Darlehen)] [covered bonds (fundierte Bankschuldverschreibungen)] (the "Notes") is being issued by Erste Group Bank AG (the "Issuer") in [insert specified currency] (the "Specified Currency") in the aggregate principal amount of [in case of Notes offered and issued as tap issues insert: up to] [in case of Global Note(s) to be issued in NGN form insert: , subject to § 1 (5),] [insert specified currency and aggregate principal amount] (in words: [insert aggregate principal amount in words]) in the denomination of [insert specified currency and specified denomination] (the "Specified Denomination").

(2) *Form.* The Notes are being issued in bearer form.

**[In case of Notes which are exclusively represented by a Permanent Global Note insert:**

(3) *Permanent Global Note.* The Notes are represented by a permanent global note (the "Permanent Global Note" or the "Global Note") without coupons; the claim for interest payments under the Notes is represented by the Permanent Global Note. **[In case of a Permanent Global Note to be issued in International Notes form insert:** The Permanent Global Note shall be signed by authorised representatives of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent.] **[In case of a Permanent Global Note to be issued in Domestic Notes form insert:** The Permanent Global Note shall be signed by authorised representatives of the Issuer.] **[In**

**die Dauerglobalurkunde im Domestic Notes-Format begeben wird, einfügen:**

Die Dauerglobalurkunde wird von ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterschrieben.] **[Falls die Dauerglobalurkunde im NGN-Format begeben wird, einfügen:** Die Dauerglobalurkunde wird im *new global note*-Format ausgegeben.] **[Falls die Dauerglobalurkunde im CGN-Format begeben wird, einfügen:** Die Dauerglobalurkunde wird im *classical global note*-Format ausgegeben.] Einzelkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, die gegen eine Dauerglobalurkunde ausgetauscht werden kann, einfügen:**

(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch gegen Dauerglobalurkunde.*

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde kann gegen Schuldverschreibungen in der festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**" und, zusammen mit der vorläufigen Globalurkunde, die "**Globalurkunden**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht werden; der Zinszahlungsanspruch im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist durch die maßgebliche Globalurkunde mitverbrieft. **[Falls die Globalurkunden im International Notes-Format begeben werden, einfügen:** Die Globalurkunden werden jeweils von ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterschrieben und werden jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen.] **[Falls die Globalurkunden im Domestic Notes-Format begeben werden, einfügen:** Die Globalurkunden werden jeweils von ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterschrieben.] **[Falls die Globalurkunden im NGN-Format begeben werden, einfügen:** Die Globalurkunden werden im *new global note*-Format ausgegeben.] **[Falls die Globalurkunden im CGN-Format begeben werden, einfügen:** Die Globalurkunden werden im *classical global note*-Format ausgegeben.] Einzelkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(b) Die vorläufige Globalurkunde ist ab

**case of a Permanent Global Note to be issued in NGN form insert:**

The Permanent Global Note shall be issued in new global note format.] **[In case of a Permanent Global Note to be issued in CGN form insert:** The Permanent Global Note shall be issued in classical global note format.] Definitive Notes and coupons will not be issued.]

**[In case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note, which will be exchangeable for a Permanent Global Note, insert:**

(3) *Temporary Global Note – Exchange for Permanent Global Note.*

(a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the Specified Denomination represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**" and, together with the Temporary Global Note, the "**Global Notes**") without coupons; any claim for interest payments under the Notes is represented by the relevant Global Note. **[In case of Global Notes to be issued in International Notes form insert:** The Global Notes shall each be signed by authorised representatives of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent.] **[In case of Global Notes to be issued in Domestic Notes form insert:** The Global Notes shall each be signed by authorised representatives of the Issuer.] **[In case of Global Notes to be issued in NGN form insert:** The Global Notes shall be issued in new global note format.] **[In case of Global Notes to be issued in CGN form insert:** The Global Notes shall be issued in classical global note format.] Definitive Notes and coupons will not be issued.

(b) The Temporary Global Note shall be



einem Kalendertag (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde in der in dem vorstehenden Unterabsatz (a) vorgesehenen Form und unter den dort aufgestellten Voraussetzungen austauschbar, der nicht weniger als 40 Kalendertage nach dem Begebungstag der vorläufigen Globalurkunde liegt. Ein solcher Austausch darf nur in dem Umfang erfolgen, in dem Bescheinigungen vorgelegt werden, denen zufolge der oder die wirtschaftliche(n) Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Person(en) ist (sind) (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Kalendertag nach dem Begebungstag der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß Unterabsatz (b) dieses § 1 (3) auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 6 (5) definiert) zu liefern.]

(4) *Clearingsystem.* Die Globalurkunde(n) wird (werden) von einem oder im Namen eines Clearingsystems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. "**Clearingsystem**" bezeichnet **[bei mehr als einem Clearingsystem einfügen: jeweils [Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft, Am Hof 4, 1011 Wien, Österreich ("OeKB")] [,] [und] [Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg, 42 Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg ("CBL") und Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien ("Euroclear" und, zusammen mit CBL, die "ICSDs")] [,] [und] [anderes Clearingsystem angeben] und jeden Funktionsnachfolger. **[Falls die Schuldverschreibungen im Namen der ICSDs verwahrt und im NGN-Format begeben werden, einfügen:** Die Schuldverschreibungen werden von der gemeinsamen Verwahrstelle (*common safekeeper*) im Namen beider ICSDs verwahrt.] **[Falls die****

exchangeable for the Permanent Global Note in the form and subject to the conditions provided in subparagraph (a) above from a date (the "**Exchange Date**") not earlier than 40 calendar days after the issue date of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made to the extent that certifications have been delivered to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is (are) not (a) U.S. person(s) (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions). Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th calendar day after the issue date of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to subparagraph (b) of this § 1 (3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 6 (5)).]

(4) *Clearing System.* The Global Note(s) will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. "**Clearing System**" means **[if more than one Clearing System insert: each of] [Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft, Am Hof 4, 1010 Vienna, Austria ("OeKB")] [,] [and] [Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg, 42 Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ("CBL") and Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium ("Euroclear" and, together with CBL, the "ICSDs")] [,] [and] **[specify other Clearing System]** and any successor in such capacity. **[In case of Notes to be kept in custody on behalf of the ICSDs and issued in NGN form insert:** The Notes shall be kept in custody by the common safekeeper on behalf of both ICSDs.] **[In case of Notes to be kept in custody on behalf of the ICSDs and issued in CGN form insert:** The Notes shall be kept in**

**Schuldverschreibungen im Namen der ICSDs verwahrt und im CGN-Format begeben werden, einfügen:** Die Schuldverschreibungen werden von einer gemeinsamen Verwahrstelle (*common depositary*) im Namen beider ICSDs verwahrt.]

**[Im Fall von (einer) Globalurkunde(n), die im NGN-Format begeben werden soll(en), einfügen:**

(5) *Register der ICSDs.* Der Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. Die Register der ICSDs (worunter man die Register versteht, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind schlüssiger Nachweis des Gesamtnennbetrags der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bestätigung mit dem Betrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist ein schlüssiger Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

Bei einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. bei Kauf und Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen werden die Einzelheiten über diese Zahlung von Kapital oder Zinsen bzw. dieses Kaufs und der Entwertung bezüglich der Globalurkunde *pro rata* in die Register der ICSDs eingetragen werden, und nach dieser Eintragung wird der gesamte Nennbetrag der zurückgezahlten bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs eingetragenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen abgezogen. **[Falls die Schuldverschreibungen anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:** Bei Austausch eines Anteils von ausschließlich durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen werden die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Register der ICSDs aufgenommen werden.]]

custody by a common depositary on behalf of both ICSDs.]

**[In case of (a) Global Note(s) to be issued in NGN format insert:**

(5) *Records of the ICSDs.* The aggregate principal amount of Notes represented by the Global Note shall be the aggregate amount from time to time entered in the records of both ICSDs. The records of the ICSDs (which expression means the records that each ICSD holds for its customers which reflect the amount of such customer's interest in the Notes) shall be conclusive evidence of the aggregate principal amount of Notes represented by the Global Note and, for these purposes, a statement issued by an ICSD stating the amount of Notes so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time.

On any redemption or payment of interest being made in respect of, or purchase and cancellation of, any of the Notes represented by the Global Note the details of such redemption or payment or purchase and cancellation (as the case may be) in respect of the Global Note shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the aggregate principal amount of the Notes recorded in the records of the ICSDs and represented by the Global Note shall be reduced by the total principal amount of the Notes so redeemed or purchased and cancelled. **[In case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note insert:** On an exchange of a part of the Notes represented by the Temporary Global Note, the details of such exchange shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs.]]

([6]) *Gläubiger von Schuldverschreibungen.* "**Gläubiger**" bezeichnet jeden Inhaber von Miteigentumsanteilen oder anderen vergleichbaren Rechten an der Globalurkunde, die in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Clearingsystems auf einen neuen Gläubiger übertragen werden können.

([7]) *Geschäftstag.* "**Geschäftstag**" bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem **[soweit erforderlich einfügen:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche maßgeblichen Finanzzentren einfügen]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind] **[soweit erforderlich einfügen:** [und] das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolgesystem ("**TARGET**") geöffnet ist].

## § 2 STATUS

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen und fundierten Bankschuldverschreibungen) einfügen:** Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander, und (soweit nicht gesetzliche Ausnahmen anwendbar sind und ohne das Vorgenannte einzuschränken) die Zahlungspflichten der Emittentin gemäß den Schuldverschreibungen haben den gleichen Rang wie alle anderen gegenwärtigen und zukünftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin.]

**[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:**

Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander und zumindest den gleichen Rang mit allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, ausgenommen nachrangige Verbindlichkeiten, welche gemäß ihren Bedingungen als nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen bezeichnet werden.

Die Schuldverschreibungen stellen Instrumente des Ergänzungskapitals (*Tier 2*) gemäß Artikel 63 der Verordnung (EU)

([6]) *Holder of Notes.* "**Holder**" means any holder of a proportionate co-ownership or other comparable right in the Global Note which may be transferred to a new Holder in accordance with the provisions of the Clearing System.

([7]) *Business Day.* "**Business Day**" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) on which **[insert, as applicable:** commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[insert all relevant financial centres]** **[insert, as applicable:** [and] the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("**TARGET**") is open].

## § 2 STATUS

**[In case of Senior Notes (other than mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarlehen), public Pfandbriefe (Öffentliche Darlehen) and covered bonds (fundierte Bankschuldverschreibungen)) insert:** The Notes constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves and (subject to any applicable statutory exceptions and without prejudice to the aforesaid) the payment obligations of the Issuer under the Notes rank *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, present and future.]

**[In case of Subordinated Notes insert:**

The Notes constitute direct, unsecured and subordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves and at least *pari passu* with all other subordinated obligations of the Issuer other than subordinated obligations which are expressed by their terms to rank junior to the Notes.

The Notes constitute Tier 2 instruments pursuant to Article 63 of the Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament

Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen und zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 in der jeweils geltenden Fassung (*Capital Requirements Regulation* – "CRR") dar und haben eine Mindestlaufzeit von fünf Jahren.

Im Falle der Liquidation oder der Insolvenz der Emittentin stehen die Zahlungsverpflichtungen der Emittentin gemäß den Schuldverschreibungen im Rang nach den nicht nachrangigen Gläubigern der Emittentin, aber zumindest im gleichen Rang mit allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, welche nicht gemäß deren Bedingungen nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind, und vorrangig gegenüber den Ansprüchen von Aktionären, Inhabern von (anderen) Instrumenten des harten Kernkapitals (*Common Equity Tier 1*) gemäß Artikel 28 der CRR sowie Inhabern von Instrumenten des zusätzlichen Kernkapitals (*Additional Tier 1*) gemäß Artikel 52 der CRR der Emittentin und allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten, welche gemäß ihren Bedingungen nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen bezeichnet werden.

Forderungen der Emittentin dürfen nicht gegen Rückzahlungspflichten der Emittentin gemäß diesen Schuldverschreibungen aufgerechnet werden und für die Schuldverschreibungen dürfen keine vertraglichen Sicherheiten durch die Emittentin oder einen Dritten bestellt werden. Durch nachträgliche Vereinbarung darf weder die Nachrangigkeit gemäß diesem § 2 eingeschränkt werden, noch darf die Fälligkeit der Schuldverschreibungen, geändert werden.]

**[Im Fall von Hypothekendarlehen einfügen:** Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander. Die Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des österreichischen Hypothekendarlehenbankgesetzes gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus Hypothekendarlehen.]

**[Im Fall von Öffentlichen Darlehen einfügen:** Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander. Die Schuldverschreibungen

and of the Council of 26 June 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms and amending Regulation (EU) No 648/2012 as amended from time to time (*Capital Requirements Regulation* – "CRR") and have a minimum maturity of five years.

In the event of the liquidation or insolvency of the Issuer, the payment obligations of the Issuer under the Notes will rank in right of payment after unsubordinated creditors of the Issuer but at least *pari passu* with all other subordinated obligations of the Issuer which are not expressed by their terms to rank junior to the Notes and in priority to the claims of shareholders, holders of (other) Common Equity Tier 1 instruments pursuant to Article 28 of the CRR as well as holders of Additional Tier 1 instruments pursuant to Article 52 of the CRR of the Issuer and all other subordinated obligations of the Issuer which are expressed by their terms to rank junior to the Notes.

Claims of the Issuer are not permitted to be offset against repayment obligations of the Issuer under these Notes and no contractual collateral may be provided by the Issuer or a third person for the liabilities constituted by the Notes. No subsequent agreement may limit the subordination pursuant to this § 2 or amend the maturity of the Notes.]

**[In case of mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarlehen) insert:** The Notes constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves. The Notes are covered in accordance with the Austrian Mortgage Bank Act (*Hypothekendarlehenbankgesetz*) and rank *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under mortgage *Pfandbriefe* (*Hypothekendarlehen*.)]

**[In case of public Pfandbriefe (Öffentliche Darlehen) insert:** The Notes constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves. The Notes are covered in accordance with the

sind nach Maßgabe des österreichischen Hypothekbankgesetzes gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus Öffentlichen Pfandbriefen.]

**[Im Fall von fundierten Bankschuldverschreibungen einfügen:** Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander. Die Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des österreichischen Gesetzes über fundierte Bankschuldverschreibungen gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus fundierten Bankschuldverschreibungen.]

### § 3 ZINSEN

**[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Spread Zinssatz einfügen:**

(1a) *Festverzinsung.*

(a) *Festzinssatz und Festzinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden auf der Grundlage ihres ausstehenden Gesamtnennbetrags verzinst, und zwar vom **[Verzinsungsbeginn einfügen]** (der "Verzinsungsbeginn") (einschließlich) bis zum **[Variablen Verzinsungsbeginn einfügen]** (der "Variable Verzinsungsbeginn") (ausschließlich) (der "Festverzinsliche Zeitraum") mit **[Festen Zinssatz einfügen]** % *per annum* (der "Feste Zinssatz"). **[Im Fall einer kurzen oder langen ersten Zinsperiode einfügen:** Mit Ausnahme der ersten Zinszahlung sind die Zinsen] **[im Fall von ausschließlich regulären Festzinszahlungen einfügen:** Die Zinsen sind] für den Festverzinslichen Zeitraum **[im Fall von vierteljährlichen Festzinszahlungen einfügen:** vierteljährlich] **[im Fall von halbjährlichen Festzinszahlungen einfügen:** halbjährlich] **[im Fall von jährlichen Festzinszahlungen einfügen:** jährlich] nachträglich am **[Festzinszahlungstage einfügen]** eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein "Festzinszahlungstag"), beginnend mit dem **[ersten Festzinszahlungstag einfügen]** und endend mit dem **[letzten Festzinszahlungstag einfügen]**. Die Festzinszahlungstage unterliegen einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 ([4]) enthaltenen Bestimmungen.

Austrian Mortgage Bank Act (*Hypothekbankgesetz*) and rank *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under public *Pfandbriefe* (*Öffentliche Pfandbriefe*).]

**[In case of covered bonds (fundierte Bankschuldverschreibungen) insert:** The Notes constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves. The Notes are covered in accordance with the Austrian Covered Bonds Act (*Gesetz über fundierte Bankschuldverschreibungen*) and rank *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under covered bonds (*fundierte Bankschuldverschreibungen*).]

### § 3 INTEREST

**[In case of Fixed to Spread Floating Rate Notes, insert:**

(1a) *Fixed Interest.*

(a) *Fixed Rate of Interest and Fixed Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their outstanding aggregate principal amount at the rate of **[insert Fixed Rate of Interest]** per cent. *per annum* (the "Fixed Rate of Interest") from, and including, **[insert Interest Commencement Date]** (the "Interest Commencement Date") to, but excluding, **[insert Variable Interest Commencement Date]** (the "Variable Interest Commencement Date") (the "Fixed Rate of Interest Period"). **[In case of a short or long first interest period insert:** With the exception of the first payment of interest, interest] **[in case of Notes which have only regular fixed interest payments insert:** Interest] for the Fixed Rate of Interest Period shall be payable **[in case of quarterly fixed interest payments insert:** quarterly] **[in case of semi-annual fixed interest payments insert:** semi-annually] **[in case of annual fixed interest payments insert:** annually] in arrear on **[insert Fixed Interest Payment Dates]** in each year (each such date, a "Fixed Interest Payment Date"), commencing on **[insert first Fixed Interest Payment Date]** and ending on **[insert last Fixed Interest Payment Date]**. Fixed Interest Payment Dates are subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 ([4]).

(b) *Berechnung des Zinsbetrags.* Falls der auf die Schuldverschreibungen zu zahlende Zinsbetrag für einen bestimmten Zeitraum von weniger oder mehr als einem Jahr innerhalb des Festverzinslichen Zeitraums zu berechnen ist, erfolgt die Berechnung des Zinsbetrags, indem der Feste Zinssatz auf die festgelegte Stückelung angewendet wird, dieser Betrag mit dem Festzinstagequotienten (wie nachstehend definiert) multipliziert und das hieraus resultierende Ergebnis auf die nächste Untereinheit der festgelegten Währung gerundet wird, wobei eine halbe Untereinheit aufgerundet wird oder die Rundung ansonsten gemäß der anwendbaren Marktkonvention erfolgt.

(c) *Festzinstagequotient.* "Festzinstagequotient" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrags auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "Zinsberechnungszeitraum") während des Festverzinslichen Zeitraums:

**[falls Actual/Actual (ICMA) anwendbar ist, einfügen:**

1. falls der Zinsberechnungszeitraum kürzer ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, oder falls der Zinsberechnungszeitraum der Feststellungsperiode entspricht, die Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine (wie nachstehend angegeben) in einem Kalenderjahr; oder
2. falls der Zinsberechnungszeitraum länger ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, die Summe aus
  - (A) der Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine in einem Kalenderjahr; und

(b) *Calculation of Amount of Interest.* If the amount of interest payable under the Notes is required to be calculated for any period of time of less or more than a full year in the Fixed Rate of Interest Period such amount of interest shall be calculated by applying the Fixed Rate of Interest to the Specified Denomination multiplying such sum by the applicable Fixed Day Count Fraction (as defined below), and rounding the resultant figure to the nearest sub-unit of the Specified Currency, half of such sub-unit being rounded upwards or otherwise in accordance with the applicable market convention.

(c) *Fixed Day Count Fraction.* "Fixed Day Count Fraction" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (the "Calculation Period") during the Fixed Rate of Interest Period:

**[In case Actual/Actual (ICMA) applies, insert:**

1. if the Calculation Period is equal to or shorter than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the number of calendar days in such Calculation Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified below) that would occur in one calendar year; or
2. if the Calculation Period is longer than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the sum of
  - (A) the number of calendar days in such Calculation Period falling in the Determination Period in which the Calculation Period begins divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates that would occur in one calendar year; and

(B) der Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in dieser Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine in einem Kalenderjahr.

(B) the number of calendar days in such Calculation Period falling in the next Determination Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates that would occur in one calendar year.

**"Feststellungsperiode"** ist der Zeitraum von einem Feststellungstermin (einschließlich) bis zum nächsten Feststellungstermin (ausschließlich); dies schließt dann, wenn der Verzinsungsbeginn kein Feststellungstermin ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Feststellungstermin vor dem Verzinsungsbeginn anfängt, und dann, wenn der letzte Festzinszahlungstag kein Feststellungstermin ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Feststellungstermin nach dem letzten Festzinszahlungstag endet.

Die Anzahl der Feststellungstermine im Kalenderjahr (jeweils ein **"Feststellungstermin"**) beträgt **[Anzahl der regulären Festzinszahlungstage im Kalenderjahr einfügen].**

**[Falls Actual/Actual (ISDA) oder Actual/365 anwendbar ist, einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil des Zinsberechnungszeitraums in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (1) der tatsächlichen Anzahl von Kalendertagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die in das Schaltjahr fallen, dividiert durch 366 und (2) die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die nicht in ein Schaltjahr fallen, dividiert durch 365).]

**[Falls Actual/365 (Fixed) anwendbar ist, einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

**[Falls Actual/360 anwendbar ist, einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.]

**[Falls 30/360, 360/360 oder Bond Basis anwendbar ist, einfügen:** die Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Kalendertage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Kalendertagen mit zwölf Monaten zu je 30 Kalendertagen zu ermitteln ist (es sei denn, (1) der letzte

**"Determination Period"** means the period from, and including, a Determination Date to, but excluding, the next Determination Date (including, where the Interest Commencement Date is not a Determination Date, the period commencing on the first Determination Date prior to the Interest Commencement Date, and where the final Fixed Interest Payment Date is not a Determination Date, the first Determination Date falling after the final Fixed Interest Payment Date, as the case may be).

The number of interest determination dates per calendar year (each a **"Determination Date"**) is **[insert number of regular fixed interest payment dates per calendar year].**

**[In case Actual/Actual (ISDA) or Actual/365 applies, insert:** the actual number of calendar days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any calculation portion of that Calculation Period falls in a leap year, the sum of (1) the actual number of calendar days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (2) the actual number of calendar days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).]

**[In case Actual/365 (Fixed) applies, insert:** the actual number of calendar days in the Calculation Period divided by 365.]

**[In case Actual/360 applies, insert:** the actual number of calendar days in the Calculation Period divided by 360.]

**[In case 30/360, 360/360 or Bond Basis applies, insert:** the number of calendar days in the Calculation Period divided by 360, the number of calendar days to be calculated on the basis of a year of 360 calendar days with twelve 30-calendar day months (unless (1) the last calendar day of the Calculation Period is the 31st calendar

Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Kalendertag eines Monats, während der erste Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Kalendertag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der den letzten Kalendertag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Kalendertage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (2) der letzte Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den letzten Kalendertag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Kalendertage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

**[Falls 30E/360 oder Eurobond Basis anwendbar ist, einfügen:** die Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (wobei die Anzahl der Kalendertage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Kalendertagen mit zwölf Monaten zu je 30 Kalendertagen zu ermitteln ist, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Kalendertages des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, der Fälligkeitstag ist, im Fall des letzten Zinsberechnungszeitraums, der letzte Kalendertag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Kalendertage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

(1b) *Variable Verzinsung.*

(a) *Variable Zinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden auf der Grundlage ihres ausstehenden Gesamtnennbetrags mit dem Variablen Zinssatz (wie nachstehend definiert) verzinst, und zwar vom Variablen Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) (ausschließlich) (der "**Variabel Verzinsliche Zeitraum**"). Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind im Variabel Verzinslichen Zeitraum im Nachhinein an jedem Variablen Zinszahlungstag zahlbar. "**Variabler Zinszahlungstag**" bedeutet jeder **[festgelegte Variable Zinszahlungstage einfügen]**, beginnend mit dem **[ersten Variablen Zinszahlungstag einfügen]**.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem variablen Spread Zinssatz einfügen:**

(1) *Verzinsung.*

(a) *Variable Zinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden auf der Grundlage ihres ausstehenden Gesamtnennbetrags mit dem Variablen Zinssatz (wie nachstehend definiert)

day of a month but the first calendar day of the Calculation Period is a calendar day other than the 30th or 31st calendar day of a month, in which case the month that includes that last calendar day shall not be considered to be shortened to a 30-calendar day month, or (2) the last calendar day of the Calculation Period is the last calendar day of the month of February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-calendar day month).]

**[In case 30E/360 or Eurobond Basis applies, insert:** the number of calendar days in the Calculation Period divided by 360 (the number of calendar days to be calculated on the basis of a year of 360 calendar days with twelve 30-calendar day months, without regard to the date of the first calendar day or last calendar day of the Calculation Period unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last calendar day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-calendar day month).]

(1b) *Variable Interest.*

(a) *Variable Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their outstanding aggregate principal amount at the Variable Rate of Interest (as defined below) from, and including, the Variable Interest Commencement Date to, but excluding, the Maturity Date (as defined in § 5 (1)) (the "**Floating Rate of Interest Period**"). In the Floating Rate of Interest Period interest on the Notes shall be payable in arrear on each Variable Interest Payment Date. "**Variable Interest Payment Date**" means each **[insert specified Variable Interest Payment Dates]**, commencing on **[insert first Variable Interest Payment Date]**.]

**[In case of Spread Floating Rate Notes, insert:**

(1) *Interest.*

(a) *Variable Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their outstanding aggregate principal amount at the Variable Rate of Interest (as defined below) from, and including **[insert Interest**



verzinst, und zwar vom [Verzinsungsbeginn einfügen] (der "Variable Verzinsungsbeginn") (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) (ausschließlich) (der "Variabel Verzinsliche Zeitraum"). Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind im Nachhinein an jedem Variablen Zinszahlungstag zahlbar. "Variabler Zinszahlungstag" bedeutet jeder [festgelegte Variable Zinszahlungstage einfügen], beginnend mit dem [ersten Variablen Zinszahlungstag einfügen] [Im Fall einer kurzen oder langen ersten Zinsperiode einfügen: (erste [kurze] [lange] Zinsperiode)].

(b) *Anpassungen.* Variable Zinszahlungstage unterliegen einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 ([4]) enthaltenen Bestimmungen.

(c) *Variabler Zinssatz.* Der variable Zinssatz (der "Variable Zinssatz") für jede Variable Zinsperiode (wie nachstehend definiert) entspricht [im Fall eines Faktors einfügen: dem Faktor [Faktor einfügen] multipliziert mit] dem Ergebnis der Subtraktion von (a) dem Variablen Zinssatz 1 abzüglich (b) dem Variablen Zinssatz 2.

Die "Variable Zinsperiode" bezeichnet den Zeitraum von dem Variablen Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Variablen Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauf folgenden Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich).

[Im Fall von Schuldverschreibungen, deren Variabler Zinssatz 1 an einen Referenzzinssatz gebunden ist, einfügen:

Bei dem "Variablen Zinssatz 1" handelt es sich um den [Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes 1 einfügen] per annum (der "Referenzzinssatz 1").

Bei dem Referenzzinssatz 1 handelt es sich um den Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz per annum) für Einlagen in der festgelegten Währung mit einer Laufzeit, die der Laufzeit des Referenzzinssatzes 1 entspricht, der auf der Bildschirmseite 1 [relevante Bildschirmseite 1 einfügen] (die "Bildschirmseite 1") am Feststellungstag 1 (wie nachstehend definiert) um ca. [relevante Tageszeit einfügen] Uhr ([relevantes Finanzzentrum einfügen] Ortszeit) angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 6 (1)

*Commencement Date]* (the "Variable Interest Commencement Date") to, but excluding, the Maturity Date (as defined in § 5 (1)) (the "Variable Rate of Interest Period"). Interest on the Notes shall be payable in arrear on each Variable Interest Payment Date. "Variable Interest Payment Date" means each [insert specified Variable Interest Payment Dates], commencing on [insert first Variable Interest Payment Date] [in case of a short or long first interest period insert: (first [short] [long] Interest Period)].

(b) *Adjustments.* Variable Interest Payment Dates are subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 ([4]).

(c) *Variable Rate of Interest.* The variable rate of interest (the "Variable Rate of Interest") for each Variable Interest Period (as defined below) shall be [in case of a Factor insert: the factor [insert Factor] multiplied with] the result of the subtraction of (a) the Variable Rate of Interest 1 and (b) the Variable Rate of Interest 2.

The "Variable Interest Period" means each period from, and including, the Variable Interest Commencement Date to, but excluding, the first Variable Interest Payment Date and from, and including, each Variable Interest Payment Date to, but excluding, the following Variable Interest Payment Date.

[In case of Notes the Variable Rate of Interest 1 of which is linked to a Reference Interest Rate, insert:

Such "Variable Rate of Interest 1" shall be the [insert number, term and name of relevant Reference Interest Rate 1] per annum (the "Reference Interest Rate 1").

Such Reference Interest Rate 1 shall be the offered rate (expressed as a percentage rate per annum) for deposits in the Specified Currency with a term, which corresponds with the term of the Reference Interest Rate 1, which appears on the Screen Page 1 [insert relevant Screen Page 1] (as defined below) at approximately [insert relevant time] ([insert relevant financial centre] time) on the Determination Day 1 (as defined below), all as determined by the Calculation Agent (as specified in § 6 (1)).

angegeben) erfolgen.

"**Feststellungstag 1**" bezeichnet den [ersten] [zweiten] [**andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen**] Geschäftstag [(wie in § 1 ([7]) definiert)] [vor [Beginn] [Ende]] der jeweiligen Variablen Zinsperiode. [**falls eine von der in § 1 geltenden Definition des Begriffs "Geschäftstag" abweichende Definition benötigt wird, einfügen:** Nur im Rahmen dieses § 3 (1[b]) (c) und im Rahmen des Feststellungstages 1 bezeichnet "**Geschäftstag**" einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem [**falls TARGET geöffnet sein soll, einfügen:** das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolger ("**TARGET**") geöffnet ist] [[und] Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [**relevante Finanzzentren einfügen**] Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind]].]

"**Bildschirmseite 1**" bedeutet [**relevante Bildschirmseite 1 einfügen**] oder die Nachfolgeseite, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des Referenzzinssatzes 1 benannt wird, angezeigt wird.

Sollte die Bildschirmseite 1 nicht mehr zur Verfügung stehen, oder wird der Referenzzinssatz 1 zu der genannten Zeit am relevanten Feststellungstag 1 nicht auf der Bildschirmseite 1 angezeigt, wird die Berechnungsstelle von jeder der Referenzbanken A (wie nachstehend definiert) deren jeweiligen Satz (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) anfordern, zu dem sie Einlagen in der festgelegten Währung mit einer Laufzeit, die der Laufzeit des Referenzzinssatzes 1 entspricht, um ca. [**relevante Tageszeit einfügen**] Uhr ([**relevantes Finanzzentrum einfügen**] Ortszeit) am Feststellungstag 1 anbieten.

Falls zwei oder mehr Referenzbanken A der Berechnungsstelle solche Sätze nennen, gilt als Referenzzinssatz 1 für die relevante Variable Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste [**falls der Referenzzinssatz 1 EURIBOR ist, einfügen:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird] [**falls der**

"**Determination Day 1**" means the [first] [second] [**insert other relevant number of Business Days**] Business Day [(as defined in § 1 ([7]))] [prior to the [commencement] [end]] of the relevant Variable Interest Period. [**if a definition is required, which differs from the "Business Day" definition applicable in § 1, insert:** For the purposes of this § 3 (1[b]) (c) and for the purposes of the Determination Day 1 only, "**Business Day**" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) on which [**in case TARGET shall be open, insert:** the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("**TARGET**") is open] [[and] commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in [**insert relevant financial centres**]].]

"**Screen Page 1**" means [**insert relevant Screen Page 1**] or the successor page displayed by the same information provider or any other information provider nominated by the Calculation Agent as the replacement information provider for the purposes of displaying the Reference Interest Rate 1.

If the Screen Page 1 is unavailable or if the Reference Interest Rate 1 does not appear on the Screen Page 1 as at such time on the relevant Determination Day 1, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks A (as defined below) to provide the Calculation Agent with its rate (expressed as a percentage rate *per annum*) at which it offers deposits in the Specified Currency with a term, which corresponds with the term of the Reference Interest Rate 1, at approximately [**insert relevant time**] ([**insert relevant financial centre**] time) on the Determination Day 1.

If two or more of the Reference Banks A provide the Calculation Agent with such rates, the Reference Interest Rate 1 for such Variable Interest Period shall be deemed to be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest [**if the Reference Interest Rate 1 is EURIBOR insert:** one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards]

**Referenzzinssatz 1 nicht EURIBOR ist, einfügen:** Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird]) dieser Sätze, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Für den Fall, dass der Referenzzinssatz 1 nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, gilt als Referenzzinssatz 1 für die relevante Variable Zinsperiode der von der Berechnungsstelle gemäß ihrem billigen Ermessen bestimmte Satz; bei der Bestimmung dieses Satzes richtet sich die Berechnungsstelle nach der üblichen Marktpraxis.

"Referenzbanken A" bezeichnet [**relevante Zahl einfügen**] Großbanken im [**falls der Referenzzinssatz 1 nicht der EURIBOR ist, einfügen: [relevantes Finanzzentrum einfügen]**] Interbankenmarkt [**falls der Referenzzinssatz 1 EURIBOR ist, einfügen:** der Euro-Zone oder im Londoner Interbankenmarkt].

[**Falls der Referenzzinssatz 1 EURIBOR ist, einfügen:** "Euro-Zone" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992), den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007, in seiner jeweiligen Fassung, die einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.]]

[**Im Fall von Schuldverschreibungen, deren Variabler Zinssatz 1 an einen Referenzsatz gebunden ist, einfügen:**

Bei dem "Variablen Zinssatz 1" handelt es sich um den [**Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzsatzes 1 einfügen**] per annum (der "Referenzsatz 1").

Bei dem Referenzsatz 1 handelt es sich um den Swap-Satz (ausgedrückt als Prozentsatz per annum) für Swap-Transaktionen in der festgelegten Währung mit einer Laufzeit von [**relevanten Zeitraum einfügen**], der auf der Bildschirmseite 1 (wie nachstehend definiert) am Feststellungstag 1 (wie nachstehend definiert) gegen [**relevante Tageszeit einfügen**] Uhr ([**relevantes Finanzzentrum einfügen**] Ortszeit) angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle

[**if the Reference Interest Rate 1 is not EURIBOR insert:** one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards]) of such rates, all as determined by the Calculation Agent.

If the Reference Interest Rate 1 cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Reference Interest Rate 1 for the relevant Variable Interest Period shall be deemed to be the rate determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion; the Calculation Agent shall take general market practice into account when determining such rate.

"Reference Banks A" means [**insert relevant number**] major banks in the [**if the Reference Interest Rate 1 is not EURIBOR insert: [insert relevant financial centre]**] interbank market [**if the Reference Interest Rate 1 is EURIBOR insert:** of the Euro-zone or in the London interbank market].

[**if the Reference Interest Rate 1 is EURIBOR insert:** "Euro-zone" means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992), the Amsterdam Treaty of 2 October, 1997 and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as further amended from time to time.]]

[**In case of Notes the Variable Rate of Interest 1 of which is linked to a Reference Rate, insert:**

Such "Variable Rate of Interest 1" shall be the [**insert number, term and name of relevant Reference Rate 1**] per annum (the "Reference Rate 1").

Such Reference Rate 1 shall be the swap rate (expressed as a percentage rate per annum) for swap transactions in the Specified Currency with a term of [**insert relevant term**] which appears on the Screen Page 1 (as defined below) as of [**insert relevant time**] ([**insert relevant financial centre**] time) on the Determination Day 1 (as defined below)], all as determined by the Calculation Agent (as specified in § 6 (1)).

(wie in § 6 (1) angegeben) erfolgen.

"**Feststellungstag 1**" bezeichnet den [ersten] [zweiten] [**andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen**] Geschäftstag [(wie in § 1 ([7]) definiert)] [vor [Beginn] [Ende]] der jeweiligen Variablen Zinsperiode. [**falls eine von der in § 1 geltenden Definition des Begriffs "Geschäftstag" abweichende Definition benötigt wird, einfügen:** Nur im Rahmen dieses § 3 (1[b]) (c) und im Rahmen des Feststellungstages 1 bezeichnet "**Geschäftstag**" einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag) [,] [,] [**falls einschlägig, einfügen:** an dem [**falls TARGET geöffnet sein soll, einfügen:** das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolger ("**TARGET**") geöffnet ist] [[und] Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [**relevante Finanzzentren einfügen**] Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind]].]

"**Bildschirmseite 1**" bedeutet [**relevante Bildschirmseite 1 einfügen**] oder die Nachfolgeseite, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des Referenzsatzes 1 benannt wird, angezeigt wird.

Sollte die Bildschirmseite 1 nicht mehr zur Verfügung stehen, oder wird der Referenzsatz 1 zu der genannten Zeit am relevanten Feststellungstag 1 nicht auf der Bildschirmseite 1 angezeigt, wird die Berechnungsstelle von jeder der Referenzbanken A (wie nachstehend definiert) deren jeweiligen Marktmittelkurs für den Swapsatz 1 (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt), um ca. [**relevante Tageszeit einfügen**] Uhr ([**relevantes Finanzzentrum einfügen**] Ortszeit) am Feststellungstag 1 anfordern. "**Marktmittelkurs für den Swapsatz 1**" bezeichnet das Mittel der Geld- und Briefkurse für den festverzinslichen Teil einer Zinsswaptransaktion in der festgelegten Währung, bei der ein fester Zinssatz gegen einen variablen Zinssatz getauscht wird, wobei der variabel verzinsliche Teil dem [**Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes 1 einfügen**] *per annum* entspricht, der auf [**relevante Bildschirmseite 1 einfügen**] (oder der Nachfolgeseite, die von dem gleichen

"**Determination Day 1**" means the [first] [second] [**insert other relevant number of Business Days**] Business Day [(as defined in § 1 ([7]))] [prior to the [commencement] [end]] of the relevant Variable Interest Period. [**if a definition is required, which differs from the "Business Day" definition applicable in § 1, insert:** For the purposes of this § 3 (1[b]) (c) and for the purposes of the Determination Day 1 only, "**Business Day**" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) [,] [,] [**if applicable, insert: on which [in case TARGET shall be open, insert:** the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("**TARGET**") is open] [[and] commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in [**insert relevant financial centres**]].]

"**Screen Page 1**" means [**insert relevant Screen Page 1**] or the successor page displayed by the same information provider or any other information provider nominated by the Calculation Agent as the replacement information provider for the purposes of displaying the Reference Rate 1.

If the Screen Page 1 is unavailable or if the Reference Rate 1 does not appear on the Screen Page 1 as at such time on the relevant Determination Day 1, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks A (as defined below) to provide the Calculation Agent with its mid-market swap rate 1 (expressed as a percentage rate *per annum*) at approximately [**insert relevant time**] ([**insert relevant financial centre**] time) on the Determination Day 1. "**Mid-market swap rate 1**" means the mean of the bid and offered rates for the fixed leg of a fixed-for-floating rate swap transaction in the Specified Currency where the floating leg is equivalent to [**insert number, term and relevant Reference Interest Rate 1**] *per annum*, which appears on [**insert relevant screen page 1**] (or the successor page displayed by the same information provider or any other information provider nominated by the Calculation Agent as the replacement information provider for the purposes of displaying the [**insert number, term and**

Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des **[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes 1 einfügen]** benannt wird), angezeigt wird.

Falls drei oder mehr Referenzbanken A der Berechnungsstelle solche Sätze nennen, gilt als Referenzzinssatz 1 für die relevante Variable Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird) dieser Sätze, wobei der höchste Satz (oder, falls es mehrere gleich hohe Höchstsätze geben sollte, einer dieser Höchstsätze) und der niedrigste Satz (oder, falls es mehrere gleich niedrige Niedrigsätze geben sollte, einer dieser Niedrigsätze) unberücksichtigt bleiben, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Für den Fall, dass der Referenzzinssatz 1 nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, gilt als Referenzzinssatz 1 für die relevante Variable Zinsperiode der von der Berechnungsstelle gemäß ihrem billigen Ermessen bestimmte Satz; bei der Bestimmung dieses Satzes richtet sich die Berechnungsstelle nach der üblichen Marktpraxis.

"Referenzbanken A" bezeichnet **[relevante Zahl einfügen]** Großbanken im **[falls der Referenzzinssatz 1 kein Euro-Swapsatz ist, relevantes Finanzzentrum einfügen]** Interbankenmarkt **[falls der Referenzzinssatz 1 ein Euro-Swapsatz ist, einfügen: der Euro-Zone oder im Londoner Interbankenmarkt]**.

**[Falls der Referenzzinssatz 1 ein Euro-Swapsatz ist, einfügen: "Euro-Zone"** bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992), den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007, in seiner jeweiligen Fassung, die einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.]]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, deren Variabler Zinssatz 2 an einen Referenzzinssatz gebunden ist, einfügen:**

Bei dem "Variablen Zinssatz 2" handelt es sich um den **[Zahl, Laufzeit und**

**relevant Reference Interest Rate 1]**.

If three or more of the Reference Banks A provide the Calculation Agent with such rates, the Reference Rate 1 for the relevant Variable Interest Period shall be deemed to be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards) of such rates eliminating the highest rate (or, in the event of equality, one of the highest) and the lowest rate (or, in the event of equality, one of the lowest), all as determined by the Calculation Agent.

If the Reference Rate 1 cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Reference Rate 1 for the relevant Variable Interest Period shall be deemed to be the rate determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion; the Calculation Agent shall take general market practice into account when determining such rate.

"Reference Banks A" means **[insert relevant number]** major banks in the **[if the Reference Rate 1 is not a Euro swap rate, insert relevant financial centre]** interbank market **[if the Reference Rate 1 is a Euro swap rate, insert: of the Euro-zone or in the London interbank market]**.

**[If the Reference Rate 1 is a Euro swap rate, insert: "Euro-zone"** means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992), the Amsterdam Treaty of 2 October, 1997 and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as further amended from time to time.]]

**[In case of Notes the Variable Rate of Interest 2 of which is linked to a Reference Interest Rate, insert:**

Such "Variable Rate of Interest 2" shall be the **[insert number, term and name of**

**Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes 2 einfügen] per annum (der "Referenzzinssatz 2").** **relevant Reference Interest Rate 2] per annum (the "Reference Interest Rate 2").**

Bei dem Referenzzinssatz 2 handelt es sich um den Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der festgelegten Währung mit einer Laufzeit, die der Laufzeit des Referenzzinssatzes 2 entspricht, der auf der Bildschirmseite 2 **[relevante Bildschirmseite 2 einfügen]** (die "Bildschirmseite 2") am Feststellungstag 2 (wie nachstehend definiert) um ca. **[relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit) angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 6 (1) angegeben) erfolgen.

"Feststellungstag 2" bezeichnet den **[ersten] [zweiten] [andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen]** Geschäftstag **[(wie in § 1 ([7]) definiert)] [vor [Beginn] [Ende]]** der jeweiligen Variablen Zinsperiode. **[falls eine von der in § 1 geltenden Definition des Begriffs "Geschäftstag" abweichende Definition benötigt wird, einfügen:** Nur im Rahmen dieses § 3 (1**[b]**) (c) und im Rahmen des Feststellungstages 2 bezeichnet "Geschäftstag" einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem **[falls TARGET geöffnet sein soll, einfügen:** das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolger ("TARGET") geöffnet ist] **[[und] Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [relevante Finanzzentren einfügen]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind]].]

"Bildschirmseite 2" bedeutet **[relevante Bildschirmseite 2 einfügen]** oder die Nachfolgesseite, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des Referenzzinssatzes 2 benannt wird, angezeigt wird.

Sollte die Bildschirmseite 2 nicht mehr zur Verfügung stehen, oder wird der Referenzzinssatz 2 zu der genannten Zeit am relevanten Feststellungstag 2 nicht auf der Bildschirmseite 2 angezeigt, wird die Berechnungsstelle von jeder der Referenzbanken B (wie nachstehend definiert) deren jeweiligen Satz (jeweils als

Such Reference Interest Rate 2 shall be the offered rate (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency with a term, which corresponds with the term of the Reference Interest Rate 2, which appears on the Screen Page 2 **[insert relevant Screen Page 2]** (as defined below) at approximately **[insert relevant time] ([insert relevant financial centre]** time) on the Determination Day 2 (as defined below), all as determined by the Calculation Agent (as specified in § 6 (1)).

"Determination Day 2" means the **[first] [second] [insert other relevant number of Business Days]** Business Day **[(as defined in § 1 ([7]))] [prior to the [commencement] [end]]** of the relevant Variable Interest Period. **[if a definition is required, which differs from the "Business Day" definition applicable in § 1, insert:** For the purposes of this § 3 (1**[b]**) (c) and for the purposes of the Determination Day 2 only, "Business Day" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) on which **[in case TARGET shall be open, insert:** the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("TARGET") is open] **[[and] commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in [insert relevant financial centres]].]**

"Screen Page 2" means **[insert relevant Screen Page 2]** or the successor page displayed by the same information provider or any other information provider nominated by the Calculation Agent as the replacement information provider for the purposes of displaying the Reference Interest Rate 2.

If the Screen Page 2 is unavailable or if the Reference Interest Rate does not appear on the Screen Page 2 as at such time on the relevant Determination Day 2, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks B (as defined below) to provide the Calculation Agent with its rate (expressed as a percentage rate *per*

Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) anfordern, zu dem sie Einlagen in der festgelegten Währung mit einer Laufzeit, die der Laufzeit des Referenzzinssatzes 2 entspricht, um ca. **[relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit) am Feststellungstag 2 anbieten.

Falls zwei oder mehr Referenzbanken B der Berechnungsstelle solche Sätze nennen, gilt als Referenzzinssatz 2 für die relevante Variable Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste **[falls der Referenzzinssatz 2 EURIBOR ist, einfügen:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird] **[falls der Referenzzinssatz 2 nicht EURIBOR ist, einfügen:** Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird]) dieser Sätze, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Für den Fall, dass der Referenzzinssatz 2 nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, gilt als Referenzzinssatz 2 für die relevante Variable Zinsperiode der von der Berechnungsstelle gemäß ihrem billigen Ermessen bestimmte Satz; bei der Bestimmung dieses Satzes richtet sich die Berechnungsstelle nach der üblichen Marktpraxis.

"Referenzbanken B" bezeichnet **[relevante Zahl einfügen]** Großbanken im **[falls der Referenzzinssatz 2 nicht der EURIBOR ist, einfügen:** **[relevantes Finanzzentrum einfügen]**] Interbankenmarkt **[falls der Referenzzinssatz 2 EURIBOR ist, einfügen:** der Euro-Zone oder im Londoner Interbankenmarkt].

**[Falls der Referenzzinssatz 2 EURIBOR ist, einfügen:** "Euro-Zone" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992), den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007, in seiner jeweiligen Fassung, die einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.]]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, deren Variabler Zinssatz 2 an einen Referenzzinssatz gebunden ist, einfügen:**

*annum*) at which it offers deposits in the Specified Currency with a term, which corresponds with the term of the Reference Interest Rate 2, at approximately **[insert relevant time]** (**[insert relevant financial centre]** time) on the Determination Day 2.

If two or more of the Reference Banks B provide the Calculation Agent with such rates, the Reference Interest Rate 2 for such Variable Interest Period shall be deemed to be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest **[if the Reference Interest Rate 2 is EURIBOR insert:** one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards] **[if the Reference Interest Rate 2 is not EURIBOR insert:** one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards]) of such rates, all as determined by the Calculation Agent.

If the Reference Interest Rate 2 cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Reference Interest Rate 2 for the relevant Variable Interest Period shall be deemed to be the rate determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion; the Calculation Agent shall take general market practice into account when determining such rate.

"Reference Banks B" means **[insert relevant number]** major banks in the **[if the Reference Interest Rate 2 is not EURIBOR insert:** **[insert relevant financial centre]**] interbank market **[if the Reference Interest Rate 2 is EURIBOR insert:** of the Euro-zone or in the London interbank market].

**[if the Reference Interest Rate 2 is EURIBOR insert:** "Euro-zone" means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992), the Amsterdam Treaty of 2 October, 1997 and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as further amended from time to time.]]

**[In case of Notes the Variable Rate of Interest 2 of which is linked to a Reference Rate, insert:**

Bei dem "Variablen Zinssatz 2" handelt es sich um den **[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzsatzes 2 einfügen]** per annum (der "Referenzsatz 2").

Bei dem Referenzsatz 2 handelt es sich um den Swap-Satz (ausgedrückt als Prozentsatz per annum) für Swap-Transaktionen in der festgelegten Währung mit einer Laufzeit von **[relevanten Zeitraum einfügen]**, der auf der Bildschirmseite 2 (wie nachstehend definiert) am Feststellungstag 2 (wie nachstehend definiert) gegen **[relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit) angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 6 (1) angegeben) erfolgen.

"Feststellungstag 2" bezeichnet den **[ersten] [zweiten] [andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen]** Geschäftstag [(wie in § 1 ([7]) definiert)] [vor [Beginn] [Ende]] der jeweiligen Variablen Zinsperiode. **[falls eine von der in § 1 geltenden Definition des Begriffs "Geschäftstag" abweichende Definition benötigt wird, einfügen:** Nur im Rahmen dieses § 3 (1[b]) (c) und im Rahmen des Feststellungstages 2 bezeichnet "Geschäftstag" einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag) [,] [,] **[falls einschlägig, einfügen:** an dem **[falls TARGET geöffnet sein soll, einfügen:** das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolger ("TARGET") geöffnet ist] **[und] Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [relevante Finanzzentren einfügen] Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind]].]**

"Bildschirmseite 2" bedeutet **[relevante Bildschirmseite 2 einfügen]** oder die Nachfolgeside, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des Referenzsatzes 2 benannt wird, angezeigt wird.

Sollte die Bildschirmseite 2 nicht mehr zur Verfügung stehen, oder wird der Referenzsatz 2 zu der genannten Zeit am relevanten Feststellungstag 2 nicht auf der Bildschirmseite 2 angezeigt, wird die Berechnungsstelle von jeder der Referenzbanken B (wie nachstehend definiert) deren jeweiligen Marktmittelkurs

Such "Variable Rate of Interest 2" shall be the **[insert number, term and name of relevant Reference Rate 2]** per annum (the "Reference Rate 2").

Such Reference Rate 2 shall be the swap rate (expressed as a percentage rate per annum) for swap transactions in the Specified Currency with a term of **[insert relevant term]** which appears on the Screen Page 2 (as defined below) as of **[insert relevant time] ([insert relevant financial centre]** time) on the Determination Day 2 (as defined below), all as determined by the Calculation Agent (as specified in § 6 (1)).

"Determination Day 2" means the **[first] [second] [insert other relevant number of Business Days]** Business Day [(as defined in § 1 ([7]))] [prior to the [commencement] [end]] of the relevant Variable Interest Period. **[if a definition is required, which differs from the "Business Day" definition applicable in § 1, insert:** For the purposes of this § 3 (1[b]) (c) and for the purposes of the Determination Day 2 only, "Business Day" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) [,] [,] **[if applicable, insert: on which [in case TARGET shall be open, insert:** the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("TARGET") is open] **[and] commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in [insert relevant financial centres]].]**

"Screen Page 2" means **[insert relevant Screen Page 2]** or the successor page displayed by the same information provider or any other information provider nominated by the Calculation Agent as the replacement information provider for the purposes of displaying the Reference Rate 2.

If the Screen Page 2 is unavailable or if the Reference Rate 2 does not appear on the Screen Page 2 as at such time on the relevant Determination Day 2, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks B (as defined below) to provide the Calculation Agent with its mid-market swap rate 2 (expressed as a



für den Swapsatz 2 (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt), um ca. **[relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit) am Feststellungstag **2** anfordern. **"Marktmittelkurs für den Swapsatz 2"** bezeichnet das Mittel der Geld- und Briefkurse für den festverzinslichen Teil einer Zinsswaptransaktion in der festgelegten Währung, bei der ein fester Zinssatz gegen einen variablen Zinssatz getauscht wird, wobei der variabel verzinsliche Teil dem **[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes 2 einfügen]** *per annum* entspricht, der auf **[relevante Bildschirmseite 2 einfügen]** (oder der Nachfolgeside, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des **[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes 2 einfügen]** benannt wird), angezeigt wird.

Falls drei oder mehr Referenzbanken B der Berechnungsstelle solche Sätze nennen, gilt als Referenzzinssatz 2 für die relevante Variable Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird) dieser Sätze, wobei der höchste Satz (oder, falls es mehrere gleich hohe Höchstsätze geben sollte, einer dieser Höchstsätze) und der niedrigste Satz (oder, falls es mehrere gleich niedrige Niedrigsätze geben sollte, einer dieser Niedrigsätze) unberücksichtigt bleiben, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Für den Fall, dass der Referenzzinssatz 2 nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, gilt als Referenzzinssatz 2 für die relevante Variable Zinsperiode der von der Berechnungsstelle gemäß ihrem billigen Ermessen bestimmte Satz; bei der Bestimmung dieses Satzes richtet sich die Berechnungsstelle nach der üblichen Marktpraxis.

**"Referenzbanken B"** bezeichnet **[relevante Zahl einfügen]** Großbanken im **[falls der Referenzzinssatz 2 kein Euro-Swapsatz ist, relevantes Finanzzentrum einfügen]** Interbankenmarkt **[falls der Referenzzinssatz 2 ein Euro-Swapsatz ist, einfügen]**: der Euro-Zone oder im Londoner Interbankenmarkt].

**[Falls der Referenzzinssatz 2 ein Euro-Swapsatz ist, einfügen]**: "Euro-Zone" bezeichnet das Gebiet derjenigen

percentage rate *per annum*) at approximately **[insert relevant time]** (**[insert relevant financial centre]** time) on the Determination Day 2. **"Mid-market swap rate 2"** means the mean of the bid and offered rates for the fixed leg of a fixed-for-floating rate swap transaction in the Specified Currency where the floating leg is equivalent to **[insert number, term and relevant Reference Interest Rate 2]** *per annum*, which appears on **[insert relevant screen page 2]** (or the successor page displayed by the same information provider or any other information provider nominated by the Calculation Agent as the replacement information provider for the purposes of displaying the **[insert number, term and relevant Reference Interest Rate 2]**).

If three or more of the Reference Banks B provide the Calculation Agent with such rates, the Reference Rate 2 for the relevant Variable Interest Period shall be deemed to be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards) of such rates eliminating the highest rate (or, in the event of equality, one of the highest) and the lowest rate (or, in the event of equality, one of the lowest), all as determined by the Calculation Agent.

If the Reference Rate 2 cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Reference Rate 2 for the relevant Variable Interest Period shall be deemed to be the rate determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion; the Calculation Agent shall take general market practice into account when determining such rate.

**"Reference Banks B"** means **[insert relevant number]** major banks in the **[if the Reference Rate 2 is not a Euro swap rate, insert relevant financial centre]** interbank market **[if the Reference Rate 2 is a Euro swap rate, insert]**: of the Euro-zone or in the London interbank market].

**[If the Reference Rate 2 is a Euro swap rate, insert]**: "Euro-zone" means the region comprised of those member states of the

Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992), den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007, in seiner jeweiligen Fassung, die einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.]]

**[Falls ein Mindest- und/oder ein Höchstzinssatz gilt, einfügen:**

(d) [Mindest-] [und] [Höchst-] Zinssatz.

**[Falls ein Mindestzinssatz gilt, einfügen:**

Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Variable Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz niedriger ist als **[Mindestzinssatz einfügen]** % per annum, so ist der Variable Zinssatz für diese Variable Zinsperiode **[Mindestzinssatz einfügen]** % per annum. ]

**[Falls ein Höchstzinssatz gilt, einfügen:**

Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Variable Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz höher ist als **[Höchstzinssatz einfügen]** % per annum, so ist der Variable Zinssatz für diese Variable Zinsperiode **[Höchstzinssatz einfügen]** % per annum.]]

**[(e)] Berechnung des Variablen Zinsbetrags.**

Während des Variablen Verzinslichen Zeitraums wird die Berechnungsstelle den auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden variablen Zinsbetrag in Bezug auf die festgelegte Stückelung für die relevante Variable Zinsperiode (der "**Variable Zinsbetrag**") berechnen. Der Variable Zinsbetrag wird berechnet, indem der Variable Zinssatz auf die festgelegte Stückelung angewendet wird, dieser Betrag mit dem Variablen Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) multipliziert und der hieraus resultierende Betrag auf die nächste Untereinheit der festgelegten Währung gerundet wird, wobei eine halbe Untereinheit aufgerundet wird oder die Rundung ansonsten gemäß der anwendbaren Marktconvention erfolgt. Im Falle einer Verlängerung oder Verkürzung der Variablen Zinsperiode kann der auf diese Weise berechnete Variable Zinsbetrag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete

European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992), the Amsterdam Treaty of 2 October, 1997 and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as further amended from time to time.]]

**[If a Minimum and/or Maximum Rate of Interest applies, insert:**

(d) [Minimum] [and] [Maximum] Rate of Interest.

**[If Minimum Rate of Interest applies, insert:**

If the Variable Rate of Interest in respect of any Variable Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than **[insert Minimum Rate of Interest]** per cent. per annum, the Variable Rate of Interest for such Variable Interest Period shall be **[insert Minimum Rate of Interest]** per cent. per annum.]

**[If Maximum Rate of Interest applies insert:**

If the Variable Rate of Interest in respect of any Variable Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than **[insert Maximum Rate of Interest]** per cent. per annum, the Variable Rate of Interest for such Variable Interest Period shall be **[insert Maximum Rate of Interest]** per cent. per annum.]]

**[(e)] Calculation of Variable Amount of Interest.**

During the Variable Rate of Interest Period, the Calculation Agent will calculate the amount of interest payable under the Notes in respect of the Specified Denomination for the relevant Variable Interest Period (the "**Variable Amount of Interest**"). The Variable Amount of Interest shall be calculated by applying the Variable Rate of Interest to the Specified Denomination, multiplying such sum by the applicable Variable Day Count Fraction (as defined below) and rounding the resulting figure to the nearest sub-unit of the relevant Specified Currency, with half of such sub-unit being rounded upwards or otherwise in accordance with applicable market convention. Each Variable Amount of Interest so calculated may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Variable Interest Period.

Anpassungsregelungen getroffen) werden.

**([f]) Mitteilungen des Variablen Zinssatzes.** Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass die Variable Zinsperiode und der Variable Zinssatz der Emittentin, jeder Börse, an der die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, und den Gläubigern gemäß § 11 baldmöglichst nach ihrer Bestimmung mitgeteilt werden.

**([g]) Verbindlichkeit der Festsetzungen.** Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 3 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern keine vorsätzliche Pflichtverletzung, kein böser Glaube und kein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Emissionsstelle, den Zahlstellen und die Gläubiger bindend, und, sofern keiner der vorstehend genannten Umstände vorliegt, haftet die Berechnungsstelle nicht gegenüber der Emittentin, der Emissionsstelle, den Zahlstellen oder den Gläubigern im Zusammenhang mit der Ausübung oder Nichtausübung ihrer Rechte und Pflichten und ihres Ermessens gemäß solchen Bestimmungen.

**([h]) Variabler Zinstagequotient.** "**Variabler Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrags auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "**Variable Zinsberechnungszeitraum**") während des Variabel Verzinslichen Zeitraums:

**[Falls Actual/Actual (ICMA) anwendbar ist, einfügen:**

- falls der Variable Zinsberechnungszeitraum kürzer ist als die Variable Feststellungsperiode, in die das Ende des Variablen Zinsberechnungszeitraums fällt, oder falls der Variable Zinsberechnungszeitraum der Variablen Feststellungsperiode entspricht, die Anzahl der Kalendertage in dem Variablen Zinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in der Variablen Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Variablen Feststellungstermine (wie nachstehend angegeben) in einem Kalenderjahr; oder

**([f]) Notification of Variable Rate of Interest.** The Calculation Agent will cause the Variable Interest Period and the Variable Rate of Interest to be notified to the Issuer, any stock exchange on which the Notes are from time to time listed (if required by the rules of such stock exchange) and to the Holders in accordance with § 11 as soon as possible after their determination.

**([g]) Determinations Binding.** All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 3 by the Calculation Agent shall (in the absence of wilful default, bad faith or manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents or the Holders shall attach to the Calculation Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.

**([h]) Variable Day Count Fraction.** "**Variable Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (the "**Variable Calculation Period**") during the Variable Rate of Interest Period :

**[In case Actual/Actual (ICMA) applies, insert:**

- if the Variable Calculation Period is equal to or shorter than the Variable Determination Period during which the Variable Calculation Period ends, the number of calendar days in such Variable Calculation Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Variable Determination Period and (y) the number of Variable Determination Dates (as specified below) that would occur in one calendar year; or

2. falls der Variable Zinsberechnungszeitraum länger ist als die Variable Feststellungsperiode, in die das Ende des Variablen Zinsberechnungszeitraums fällt, die Summe aus
- (A) der Anzahl der Kalendertage in dem Variablen Zinsberechnungszeitraum, die in die Variable Feststellungsperiode fallen, in welcher der Variable Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in der Variablen Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Variablen Feststellungstermine in einem Kalenderjahr; und
- (B) der Anzahl der Kalendertage in dem Variablen Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Variable Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in dieser Variablen Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Variablen Feststellungstermine in einem Kalenderjahr.
2. if the Variable Calculation Period is longer than the Variable Determination Period during which the Variable Calculation Period ends, the sum of
- (A) the number of calendar days in such Variable Calculation Period falling in the Variable Determination Period in which the Variable Calculation Period begins divided by the product of (x) the number of calendar days in such Variable Determination Period and (y) the number of Variable Determination Dates that would occur in one calendar year; and
- (B) the number of calendar days in such Variable Calculation Period falling in the next Variable Determination Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Variable Determination Period and (y) the number of Variable Determination Dates that would occur in one calendar year.

**"Variable Feststellungsperiode"** ist der Zeitraum von einem Variablen Feststellungstermin (einschließlich) bis zum nächsten Variablen Feststellungstermin (ausschließlich); dies schließt dann, wenn der Variable Verzinsungsbeginn kein Variabler Feststellungstermin ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Variablen Feststellungstermin vor dem Variablen Verzinsungsbeginn anfängt, und dann, wenn der letzte Variable Zinszahlungstag kein Variabler Feststellungstermin ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Variablen Feststellungstermin nach dem letzten Variablen Zinszahlungstag endet.

Die Anzahl der Variablen Feststellungstermine im Kalenderjahr (jeweils ein **"Variabler Feststellungstermin"**) beträgt **[Anzahl der regulären variablen Zinszahlungstage im Kalenderjahr einfügen].**

**[Falls Actual/Actual (ISDA) oder Actual/365 anwendbar ist, einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Variablen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil des Variablen Zinsberechnungszeitraums in ein Schaltjahr

**"Variable Determination Period"** means the period from, and including, a Variable Determination Date to, but excluding, the next Variable Determination Date (including, where the Variable Interest Commencement Date is not a Variable Determination Date, the period commencing on the first Variable Determination Date prior to the Variable Interest Commencement Date, and where the final Variable Interest Payment Date is not a Variable Determination Date, the first Variable Determination Date falling after the final Variable Interest Payment Date, as the case may be).

The number of variable determination dates per calendar year (each a **"Variable Determination Date"**) is **[insert number of regular variable interest payment dates per calendar year].**

**[In case Actual/Actual (ISDA) or Actual/365 applies, insert:** the actual number of calendar days in the Variable Calculation Period divided by 365 (or, if any calculation portion of that Variable Calculation Period falls in a leap year, the

fällt, die Summe aus (1) der tatsächlichen Anzahl von Kalendertagen in dem Teil des Variablen Zinsberechnungszeitraums, die in das Schaltjahr fallen, dividiert durch 366 und (2) die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen in dem Teil des Variablen Zinsberechnungszeitraums, die nicht in ein Schaltjahr fallen, dividiert durch 365).]

**[Falls Actual/365 (Fixed) anwendbar ist, einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Variablen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

**[Falls Actual/360 anwendbar ist, einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Variablen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.]

**[Falls 30/360, 360/360 oder Bond Basis anwendbar ist, einfügen:** die Anzahl von Kalendertagen im Variablen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Kalendertage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Kalendertagen mit zwölf Monaten zu je 30 Kalendertagen zu ermitteln ist (es sei denn, (1) der letzte Kalendertag des Variablen Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Kalendertag eines Monats, während der erste Kalendertag des Variablen Zinsberechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Kalendertag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der den letzten Kalendertag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Kalendertage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (2) der letzte Kalendertag des Variablen Zinsberechnungszeitraums fällt auf den letzten Kalendertag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Kalendertage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

**[Falls 30E/360 oder Eurobond Basis anwendbar ist, einfügen:** die Anzahl von Kalendertagen im Variablen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (wobei die Anzahl der Kalendertage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Kalendertagen mit zwölf Monaten zu je 30 Kalendertagen zu ermitteln ist, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Kalendertages des Variablen Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, der Fälligkeitstag ist, im Fall des letzten Variablen Zinsberechnungszeitraums, der letzte Kalendertag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Kalendertage verlängerter Monat zu

sum of (1) the actual number of calendar days in that portion of the Variable Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (2) the actual number of calendar days in that portion of the Variable Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).]

**[In case Actual/365 (Fixed) applies, insert:** the actual number of calendar days in the Variable Calculation Period divided by 365.]

**[In case Actual/360 applies, insert:** the actual number of calendar days in the Variable Calculation Period divided by 360.]

**[In case 30/360, 360/360 or Bond Basis applies, insert:** the number of calendar days in the Variable Calculation Period divided by 360, the number of calendar days to be calculated on the basis of a year of 360 calendar days with twelve 30-calendar day months (unless (1) the last calendar day of the Variable Calculation Period is the 31st calendar day of a month but the first calendar day of the Variable Calculation Period is a calendar day other than the 30th or 31st calendar day of a month, in which case the month that includes that last calendar day shall not be considered to be shortened to a 30-calendar day month, or (2) the last calendar day of the Variable Calculation Period is the last calendar day of the month of February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-calendar day month).]

**[In case 30E/360 or Eurobond Basis applies, insert:** the number of calendar days in the Variable Calculation Period divided by 360 (the number of calendar days to be calculated on the basis of a year of 360 calendar days with twelve 30-calendar day months, without regard to the date of the first calendar day or last calendar day of the Variable Calculation Period unless, in the case of the final Variable Calculation Period, the Maturity Date is the last calendar day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-calendar day month).]

behandeln ist).]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:**

([2]) *Verzugszinsen.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Kalendertages, der dem Kalendertag vorangeht, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, wird der ausstehende Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen vom Kalendertag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Kalendertag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen<sup>7</sup> verzinst. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen, einfügen:**

([2]) *Verzugszinsen.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Kalendertages, der dem Kalendertag vorangeht, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, wird der ausstehende Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen vom Kalendertag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Kalendertag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) weiterhin in Höhe des jeweils vorgesehenen Zinssatzes verzinst. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.]

**§ 4  
ZAHLUNGEN**

(1) (a) *Zahlung von Kapital.* Die Zahlung von Kapital auf die Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems.

<sup>7</sup> Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Abs. 1, 247 Abs. 1 BGB.

**[In case of Notes governed by German law insert:**

([2]) *Default Interest.* The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the calendar day preceding the due date for redemption. If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from, and including, the due date for redemption to, but excluding, the date of actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law<sup>7</sup>. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.]

**[In case of Notes governed by Austrian law insert:**

([2]) *Default Interest.* The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the calendar day preceding the due date for redemption. If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from, and including, the due date for redemption to, but excluding, the date of actual redemption of the Notes at the respective rate of interest specified. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.]

**§ 4  
PAYMENTS**

(1) (a) *Payment of Principal.* Payment of principal on the Notes shall be made, subject to paragraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System.

<sup>7</sup> The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, §§ 288 (1), 247 (1) German Civil Code.

(b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen auf die Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems **[im Fall von Zinszahlungen auf eine vorläufige Globalurkunde einfügen:]**, und im Falle von Zahlungen von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 (3) (b)].

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen auf die Schuldverschreibungen zu leistende Zahlungen in der festgelegten Währung.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, deren festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen:]** Stellt die Emittentin fest, dass es aufgrund von Umständen, die außerhalb der Verantwortung der Emittentin liegen, unmöglich ist, auf die Schuldverschreibungen zu leistende Zahlungen am maßgeblichen Fälligkeitstag in frei handelbaren und konvertierbaren Geldern vorzunehmen, oder dass die festgelegte Währung oder eine gesetzlich eingeführte Nachfolge-Währung (die "**Nachfolge-Währung**") nicht mehr für die Abwicklung von internationalen Finanztransaktionen verwendet wird, kann die Emittentin ihre Zahlungsverpflichtungen am maßgeblichen Fälligkeitstag durch eine Zahlung in Euro auf der Grundlage des anwendbaren Wechselkurses erfüllen. Die Gläubiger sind nicht berechtigt, weitere Zinsen oder zusätzliche Beträge in Bezug auf eine solche Zahlung zu verlangen. Der "**anwendbare Wechselkurs**" ist (i) (falls ein solcher Wechselkurs verfügbar ist) derjenige Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung, der von der Europäischen Zentralbank für einen Kalendertag festgelegt und veröffentlicht wurde, der innerhalb eines angemessenen Zeitraums vor und so nahe wie möglich an dem maßgeblichen Fälligkeitstag lag, oder (ii) (falls kein solcher Wechselkurs verfügbar ist) derjenige Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung, den die Emissionsstelle als arithmetisches Mittel aus den ihr von vier führenden, im internationalen Fremdwährungshandel tätigen Banken angebotenen Briefkursen für die festgelegte Währung oder

(b) *Payment of Interest.* Payment of interest on the Notes shall be made, subject to paragraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System **[in case of interest payments on a Temporary Global Note insert:]**, and in case of payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note, upon due certification as provided for in § 1 (3) (b)].

(2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the Specified Currency.

**[In case of Notes whose Specified Currency is not Euro, insert:]** If the Issuer determines that it is impossible to make payments of amounts due on the Notes in freely negotiable and convertible funds on the relevant due date for reasons beyond its control or that the Specified Currency or any successor currency provided for by law (the "**Successor Currency**") is no longer used for the settlement of international financial transactions, the Issuer may fulfil its payment obligations by making such payments in Euro on the relevant due date on the basis of the Applicable Exchange Rate. Holders shall not be entitled to further interest or any additional amounts as a result of such payment. The "**Applicable Exchange Rate**" shall be (i) (if such exchange rate is available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) determined and published by the European Central Bank for the most recent calendar day falling within a reasonable period of time prior to the relevant due date, or (ii) (if such exchange rate is not available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) which the Fiscal Agent has calculated as the arithmetic mean of offered rates concerning the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) quoted to the Fiscal Agent by four leading banks operating in the international foreign exchange market for the most recent calendar day falling within a reasonable (as determined by the Fiscal Agent in its reasonable discretion) period of time prior to the relevant due date, or (iii) (if such exchange rate is not available) the exchange rate of Euro against the Specified

gegebenenfalls die Nachfolge-Währung für einen Kalendertag, der innerhalb eines angemessenen (wie von der Emissionsstelle in ihrem billigen Ermessen bestimmt) Zeitraums vor und so nahe wie möglich an dem maßgeblichen Fälligkeitstag liegt, oder (iii) (falls kein solcher Wechselkurs verfügbar ist) der von der Emissionsstelle nach billigem Ermessen festgelegte Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:**

(3) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearingsystem oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Spread Zinssatz einfügen:**

([4]) *Festzahlungstag.* Sofern der Fälligkeitstag für eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen, der vor oder am Variablen Verzinsungsbeginn liegt, ansonsten auf einen Kalendertag fielen, der kein Festzahlungstag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Fälligkeitstag für die Zahlung

**[bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention einfügen:** auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Festzahlungstag handelt, es sei denn, der Fälligkeitstag für diese Zahlung würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung auf den unmittelbar vorausgehenden Kalendertag vorgezogen, bei dem es sich um einen Festzahlungstag handelt.]

**[bei Anwendung der Following Business Day Convention einfügen:** auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Festzahlungstag handelt.]

**[bei Anwendung der Preceding Business Day Convention einfügen:** auf den unmittelbar vorausgehenden Kalendertag vorgezogen, bei dem es sich um einen Festzahlungstag handelt.]

"Festzahlungstag" bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), (i) an dem das Clearingsystem geöffnet ist und (ii) [der ein Geschäftstag (wie in § 1 ([7]) definiert) ist] [an dem **[soweit erforderlich einfügen:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche**

Currency or the Successor Currency (if applicable) as determined by the Fiscal Agent in its reasonable discretion.]

**[In case of Notes governed by German law insert:**

(3) *Discharge.* The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.]

**[In case of Fixed to Spread Floating Rate Notes, insert:**

([4]) *Fixed Payment Business Day.* If the due date for any payment in respect of the Notes which falls prior to or on the Variable Interest Commencement Date would otherwise fall on a calendar day which is not a Fixed Payment Business Day (as defined below), the due date for such payment shall be:

**[in case Modified Following Business Day Convention applies, insert:** postponed to the next calendar day which is a Fixed Payment Business Day unless the due date for such payment would thereby fall into the next calendar month, in which event the due date for such payment shall be the immediately preceding calendar day which is a Fixed Payment Business Day.]

**[in case Following Business Day Convention applies, insert:** postponed to the next calendar day which is a Fixed Payment Business Day.]

**[in case Preceding Business Day Convention applies, insert:** moved forward to the immediately preceding calendar day which is a Fixed Payment Business Day.]

"Fixed Payment Business Day" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) (i) on which the Clearing System is open, and (ii) [which is a Business Day (as defined in § 1 ([7]))] [on which **[insert, as applicable:** commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are



**maßgeblichen Finanzzentren einfügen**] Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind] **[soweit erforderlich einfügen:** [und] das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolger ("TARGET") geöffnet ist]].

**[Falls der Zinsbetrag angepasst werden soll, einfügen:** Falls ein Festzahlungstag (wie oben beschrieben) **[falls Modified Following Business Day Convention oder Preceding Business Day Convention Anwendung finden, einfügen:** vorgezogen wird] [oder] **[falls Modified Following Business Day Convention oder Following Business Day Convention Anwendung finden, einfügen:** sich nach hinten verschiebt], wird der Zinsbetrag entsprechend angepasst.]

**[Falls der Zinsbetrag nicht angepasst werden soll, einfügen:** Falls ein Festzahlungstag (wie oben beschrieben) **[falls Modified Following Business Day Convention oder Preceding Business Day Convention Anwendung findet, einfügen:** vorgezogen wird] [oder] **[falls Modified Following Business Day Convention oder Following Business Day Convention Anwendung findet, einfügen:** sich nach hinten verschiebt], wird der Zinsbetrag nicht entsprechend angepasst.]]

([5]) *Variabler Zahlungstag.* Sofern der Fälligkeitstag für eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen **[im Fall von Schuldverschreibungen mit einem fest-zu variablen Spread Zinssatz einfügen:**, der nach dem Variablen Verzinsungsbeginn liegt,] ansonsten auf einen Kalendertag fiel, der kein Variabler Zahlungstag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Fälligkeitstag für die Zahlung

**[bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention einfügen:** auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Variablen Zahlungstag handelt, es sei denn, der Fälligkeitstag für diese Zahlung würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung auf den unmittelbar vorausgehenden Kalendertag vorgezogen, bei dem es sich um einen Variablen Zahlungstag handelt.]

**[bei Anwendung der Following Business Day Convention einfügen:** auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben,

open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[insert all relevant financial centres]** **[insert, as applicable:** [and] the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("TARGET") is open]].

**[If the Interest Amount shall be adjusted, insert:** If any Fixed Payment Business Day is **[in case Modified Following Business Day Convention or Preceding Business Day Convention applies, insert:** brought forward] [or] **[in case Modified Following Business Day Convention or Following Business Day Convention applies, insert:** [postponed] (as described above), the amount of interest shall be adjusted accordingly.]

**[If the Interest Amount shall not be adjusted, insert:** If any Fixed Payment Business Day is **[in case Modified Following Business Day Convention or Preceding Business Day Convention applies, insert:** brought forward] [or] **[in case Modified Following Business Day Convention or Following Business Day Convention applies, insert:** postponed] (as described above), the amount of interest shall not be adjusted accordingly.]]

([5]) *Variable Payment Business Day.* If the due date for any payment in respect of the Notes **[in case of Fixed to Spread Floating Rate Notes, insert:** which falls after the Variable Interest Commencement Date] would otherwise fall on a calendar day which is not a Variable Payment Business Day (as defined below), the due date for such payment shall be:

**[in case Modified Following Business Day Convention applies, insert:** postponed to the next calendar day which is a Variable Payment Business Day unless the due date for such payment would thereby fall into the next calendar month, in which event the due date for such payment shall be the immediately preceding calendar day which is a Variable Payment Business Day.]

**[in case Following Business Day Convention applies, insert:** postponed to the next calendar day which is a Variable

bei dem es sich um einen Variablen Zahlungstag handelt.] Payment Business Day.]

**[bei Anwendung der Preceding Business Day Convention einfügen:** auf den unmittelbar vorausgehenden Kalendertag vorgezogen, bei dem es sich um einen Variablen Zahlungstag handelt.]

"**Variabler Zahlungstag**" bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), (i) an dem das Clearingsystem geöffnet ist und (ii) [der ein Geschäftstag (wie in § 1 ([7]) definiert) ist] [an dem **[soweit erforderlich einfügen:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche maßgeblichen Finanzzentren einfügen]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind] **[soweit erforderlich einfügen:** [und] das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolger ("**TARGET**") geöffnet ist]].

**[Falls der Zinsbetrag angepasst werden soll, einfügen:** Falls ein Variabler Zahlungstag (wie oben beschrieben) **[falls Modified Following Business Day Convention oder Preceding Business Day Convention Anwendung finden, einfügen:** vorgezogen wird] [oder] **[falls Modified Following Business Day Convention oder Following Business Day Convention Anwendung finden, einfügen:** sich nach hinten verschiebt], wird der Zinsbetrag entsprechend angepasst.]

**[Falls der Zinsbetrag nicht angepasst werden soll, einfügen:** Falls ein Variabler Zahlungstag (wie oben beschrieben) **[falls Modified Following Business Day Convention oder Preceding Business Day Convention Anwendung findet, einfügen:** vorgezogen wird] [oder] **[falls Modified Following Business Day Convention oder Following Business Day Convention Anwendung findet, einfügen:** sich nach hinten verschiebt], wird der Zinsbetrag nicht entsprechend angepasst.]]

Falls der Fälligkeitstag der Rückzahlung des Nennbetrags der Schuldverschreibungen angepasst wird, ist der Gläubiger nicht berechtigt, Zahlungen aufgrund dieser Anpassung zu verlangen.

**[(6) Bezugnahmen auf Kapital [falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind, einfügen: und Zinsen].** Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf "Kapital"

**[in case Preceding Business Day Convention applies, insert:** moved forward to the immediately preceding calendar day which is a Variable Payment Business Day.]

"**Variable Payment Business Day**" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) (i) on which the Clearing System is open, and (ii) [which is a Business Day (as defined in § 1 ([7]))] [on which **[insert, as applicable:** commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[insert all relevant financial centres]**] **[insert, as applicable:** [and] the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("**TARGET**") is open]].

**[If the Interest Amount shall be adjusted, insert:** If a Variable Payment Business Day is **[in case Modified Following Business Day Convention or Preceding Business Day Convention applies, insert:** brought forward] [or] **[in case Modified Following Business Day Convention or Following Business Day Convention applies, insert:** [postponed] (as described above), the amount of interest shall be adjusted accordingly.]

**[If the Interest Amount shall not be adjusted, insert:** If a Variable Payment Business Day is **[in case Modified Following Business Day Convention or Preceding Business Day Convention applies, insert:** brought forward] [or] **[in case Modified Following Business Day Convention or Following Business Day Convention applies, insert:** postponed] (as described above), the amount of interest shall not be adjusted accordingly.]]

If the due date for the redemption of the principal amount of the Notes is adjusted the Holder shall not be entitled to payments in respect of such adjustment.

**[(6) References to Principal [in case the Notes are early redeemable for reasons of taxation insert: and Interest].** References in these Terms and Conditions to "principal" in respect of the Notes shall be

der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen (wie in § 5 (1) angegeben); den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen (wie in § 5 angegeben); **[falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen oder regulatorischen Gründen vorzeitig zurückzahlen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen (wie in § 5 angegeben);] **[falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen (wie in § 5 angegeben);] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge (außer Zinsen). **[Falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig rückzahlbar sind, einfügen:** Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf "Zinsen" auf Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 (1) zahlbaren zusätzlichen Beträge (wie in § 7 (1) definiert) ein.]

## § 5 RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen, vorbehaltlich einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 ([5]) enthaltenen Bestimmungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[Fälligkeitstag einfügen]** (der "Fälligkeitstag") zurückgezahlt. Der "Rückzahlungsbetrag" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem Produkt aus dem Rückzahlungskurs und der festgelegten Stückelung. Der "Rückzahlungskurs" entspricht **[Rückzahlungskurs als Prozentsatz einfügen]**%.

**[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzahlen, einfügen:**

(2) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.*

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Unterabsatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt **[falls die**

deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes (as specified in § 5 (1)); the Early Redemption Amount of the Notes (as specified in § 5); **[in case the Notes are early redeemable at the option of the Issuer for reasons other than for reasons of taxation or regulatory reasons insert:** the Call Redemption Amount of the Notes (as specified in § 5);] **[in case the Notes are early redeemable at the option of the Holder insert:** the Put Redemption Amount of the Notes (as specified in § 5);] and any premium and any other amounts (other than interest) which may be payable under or in respect of the Notes. **[In case the Notes are early redeemable for reasons of taxation insert:** References in these Terms and Conditions to "interest" in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts (as defined in § 7 (1)) which may be payable under § 7 (1).]

## § 5 REDEMPTION

(1) *Redemption at Maturity.* Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, and subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 ([5]), the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on **[insert Maturity Date]** (the "Maturity Date"). The "Final Redemption Amount" in respect of each Note shall be the product of the Redemption Price and the Specified Denomination. The "Redemption Price" is **[insert redemption price as a percentage]** per cent.

**[In case the Notes are early redeemable at the option of the Issuer insert:**

(2) *Early Redemption at the Option of the Issuer.*

(a) The Issuer may, upon notice given in accordance with subparagraph (b), redeem all **[in case the Notes may be redeemed**

**Schuldverschreibungen auch teilweise zurückgezahlt werden können, einfügen:** oder teilweise] an dem (den) Wahl-Rückzahlungstag(en) (Call) zu dem maßgeblichen Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), nebst etwaigen bis zum (maßgeblichen) Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen. **[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** Eine solche vorzeitige Rückzahlung gemäß diesem § 5 (2) ist nur möglich, sofern der Zeitpunkt der Emission mindestens fünf Jahre zurückliegt und die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung nach § 5 (5) erfüllt sind.]

**also in part, insert:** or some only] of the Notes on the Call Redemption Date(s) at the applicable Call Redemption Amount together with accrued interest, if any, to, but excluding, the (relevant) Call Redemption Date. **[In case of Subordinated Notes insert:** Any such early redemption pursuant to this § 5 (2) shall only be possible at least five years after the date of issuance and where the conditions for an early redemption laid down in § 5 (5) are met.]

Wahl- Rückzahlungstag[e ) (Call):	Wahl- Rückzahlungs[kurs ) [kurse] (Call) in %:	Call Redemption Date[s]:	Call Redemption Price[s] in per cent:
<b>[Wahl- Rückzahlungstag(e ) (Call) einfügen]</b>	<b>[Wahl- Rückzahlungskurs/ -kurse (Call) einfügen]</b>	<b>[insert Call Redemption Date(s)]</b>	<b>[insert Call Redemption Price(s)]</b>

**"Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call)"** entspricht dem Produkt aus der festgelegten Stückelung und dem maßgeblichen Wahl-Rückzahlungskurs (Call).

**"Call Redemption Amount"** equals the product of the Specified Denomination and the relevant Call Redemption Price.

**[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen, einfügen:** Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz (3) dieses § 5 verlangt hat.]

**[In case the Senior Notes are early redeemable at the option of the Holder insert:** The Issuer may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Holder thereof of its option to require the redemption of such Note under paragraph (3) of this § 5.]

(b) Die Kündigung ist den Gläubigern durch die Emittentin gemäß § 11 bekannt zu geben. Sie ist unwiderruflich und beinhaltet die folgenden Angaben:

(b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with § 11. Such notice shall be irrevocable and shall specify:

- (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;
- (ii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als 5 Geschäftstage betragen darf]** [Kalendertage] [Geschäftstage] **[im Fall einer Höchstkündigungsfrist einfügen:** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** [Kalendertage] [Geschäftstage]] nach dem Kalendertag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; [und]

- (i) the series of Notes subject to redemption;
- (ii) the Call Redemption Date which shall be not less than **[insert Minimum Notice Period, which shall not be less than 5 Business Days]** [calendar days] [Business Days] **[in case of a Maximum Notice Period insert:** nor more than **[insert Maximum Notice Period]** [calendar days] [Business Days]] after the calendar day on which notice is given by the Issuer to the Holders; [and]

(iii) den Wahl-Rückzahlungskurs (Call), zu dem die betreffenden Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden [; und]

(iii) the Call Redemption Price at which such Notes are to be redeemed [; and]

**[falls die Schuldverschreibungen auch teilweise zurückgezahlt werden können, einfügen:**

**[in case the Notes may be redeemed also in part, insert:**

(iv) eine Erklärung, dass diese Serie teilweise zurückgezahlt wird, und den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen.

(iv) that such series is to be redeemed in part only and the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed.

(c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des maßgeblichen Clearingsystems oder, falls keine solchen Regeln bestehen, in Übereinstimmung mit der herrschenden Marktpraxis ausgewählt. **[Falls die Globalurkunde(n) im NGN-Format begeben werden, einfügen:** Die teilweise Rückzahlung wird in den Registern der ICSDs (nach deren Ermessen) entweder als "pool factor" oder als Reduzierung des Gesamtnennbetrags wiedergegeben.]]]

(c) In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System or, if no such rules exist, in accordance with prevailing market practice. **[In case of Global Note(s) to be issued in NGN form insert:** Such partial redemption shall be reflected (at the discretion of the ICSDs) in the records of the ICSDs as either a pool factor or a reduction in the aggregate principal amount.]]]

**[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen, einfügen:**

**[In case the Senior Notes are early redeemable at the option of the Holder insert:**

([3]) Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers.

([3]) Early Redemption at the Option of a Holder.

(a) Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach Ausübung des entsprechenden Wahlrechts durch den Gläubiger an dem (den) Wahl-Rückzahlungstag(en) (Put) zu dem maßgeblichen Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) nebst etwaigen bis zum (maßgeblichen) Wahl-Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.

(a) The Issuer shall, upon the exercise of the relevant option by the Holder of any Note, redeem such Note on the Put Redemption Date(s) at the applicable Put Redemption Amount together with accrued interest, if any, to, but excluding, the Put Redemption Date.

Wahl-Rückzahlungstag[e ] (Put):	Wahl-Rückzahlungs[kurs ] [kurse] (Put) in %:
[Wahl-Rückzahlungstag(e ) (Put) einfügen]	[Wahl-Rückzahlungs[kurs ] [kurse] (Put) in % einfügen]

Put Redemption Date[s]:	Put Redemption Price[s] in per cent.:
[insert Put Redemption Date(s)]	[insert Put Redemption Price(s)]

"Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put)" entspricht dem Produkt aus der festgelegten Stückelung und dem maßgeblichen Wahl-Rückzahlungskurs (Put).

"Put Redemption Amount" equals the product of the Specified Denomination and the relevant Put Redemption Price.

**[Falls die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind oder falls die Emittentin das Wahlrecht**

**[In case the Senior Notes are early redeemable for taxation reasons or in case the Senior Notes are early redeemable at the option of the Issuer for**

**hat, die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:**

Dem Gläubiger steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung die Emittentin zuvor in Ausübung **[falls der Emittentin nur ein Wahlrecht nach diesem § 5 zusteht, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:** ihres Wahlrechts] **[falls der Emittentin mehrere Wahlrechte nach diesem § 5 zustehen, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:** eines ihrer Wahlrechte] nach diesem § 5 verlangt hat.]

(b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als 15 Geschäftstage betragen darf]** [Kalendertage] [Geschäftstage] **[im Fall einer Höchstkündigungsfrist einfügen:** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** [Kalendertage] [Geschäftstage]] vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, an die bezeichnete Geschäftsstelle der Emissionsstelle eine schriftliche Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung (die "**Ausübungserklärung**") zu senden. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird, und (ii) die Wertpapierkennnummern (soweit vergeben) dieser Schuldverschreibungen. Für die Ausübungserklärung kann ein Formblatt, wie es bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle in der deutschen und der englischen Sprache erhältlich ist und das weitere Hinweise enthält, verwendet werden. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wurde, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order.]

**[Falls die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind, einfügen:**

**[[4]] Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.** Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von

**reasons other than taxation reasons insert:**

The Holder may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Issuer of **[in case the Issuer is entitled to redeem the Notes early pursuant to one of the options set out in this § 5, insert:** its option] **[in case the Issuer is entitled to redeem the Notes early pursuant to several of the options set out in this § 5, insert:** one of its options] to redeem such Note pursuant to this § 5.]

(b) In order to exercise such option, the Holder must, not less than **[insert Minimum Notice Period, which shall not be less than 15 Business Days]** [calendar days] [Business Days] **[in case of a Maximum Notice Period insert:** nor more than **[insert Maximum Notice Period]** [calendar days] [Business Days]] prior to the relevant Put Redemption Date on which such redemption is required to be made as specified in the Put Notice (as defined below), send to the specified office of the Fiscal Agent an early redemption notice in written form (the "**Put Notice**"). No option so exercised may be revoked or withdrawn. The Put Notice shall specify: (i) the total principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised, and (ii) the securities identification numbers (if assigned) of such Notes. The Put Notice may be in the form available from the specified office of the Fiscal Agent, may be in the German or the English language and includes further information. The Issuer shall only be required to redeem Notes in respect of which such option is exercised against delivery of such Notes to the Issuer or to its order.]

**[In case the Senior Notes are early redeemable for reasons of taxation insert:**

**[[4]] Early Redemption for Reasons of Taxation.** The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time on giving not less than **[insert Minimum Notice Period]** nor more

nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** **[Kalendertagen]** **[Geschäftstagen]** gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § 11 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und jederzeit zurückgezahlt werden, falls die Emittentin am nächstfolgenden Zinszahlungstag zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen gemäß § 7 (1) verpflichtet sein wird, und zwar als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Republik Österreich oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt, diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Kalendertag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam), und eine solche Änderung oder Ergänzung nachgewiesen wurde durch Einreichung durch die Emittentin bei der Emissionsstelle (die eine solche Bestätigung und ein solches Gutachten als ausreichenden Nachweis hierüber anerkennen wird) von (i) einer von zwei bevollmächtigten Vertretern der Emittentin im Namen der Emittentin unterzeichneten Bestätigung, in der ausgeführt wird, dass eine solche Änderung oder Ergänzung eingetreten ist (unabhängig davon, ob eine solche Änderung oder Ergänzung zu diesem Zeitpunkt bereits in Kraft ist), in der die Tatsachen, die hierzu geführt haben, beschrieben werden und festgestellt wird, dass diese Verpflichtung von der Emittentin nicht durch das Ergreifen vernünftiger, ihr zur Verfügung stehender Maßnahmen abgewendet werden kann, und (ii) einem Gutachten eines unabhängigen Rechtsberaters von anerkannter Reputation, besagend, dass eine solche Änderung oder Ergänzung eingetreten ist (unabhängig davon, ob eine solche Änderung oder Ergänzung zu diesem Zeitpunkt bereits in Kraft ist), wobei eine solche Kündigung nicht früher als 90 Kalendertage vor dem frühest möglichen Termin erfolgen darf, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, solche zusätzlichen Beträge in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu zahlen, falls zu diesem Zeitpunkt eine Zahlung fällig wäre. Eine Kündigung darf nicht erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigung erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam

than **[insert Maximum Notice Period]** **[calendar days]** **[Business Days]** prior notice of redemption to the Fiscal Agent and, in accordance with § 11, to the Holders (which notice shall be irrevocable), if on the next succeeding Interest Payment Date, the Issuer will become obliged to pay Additional Amounts pursuant to § 7 (1) as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Republic of Austria or of any political subdivision or taxing authority thereof or therein, or as a result of any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes is issued, and such amendment or change has been evidenced by the delivery by the Issuer to the Fiscal Agent (who shall accept such certificate and opinion as sufficient evidence thereof) of (i) a certificate signed by two authorised representatives of the Issuer on behalf of the Issuer stating that such amendment or change has occurred (irrespective of whether such amendment or change is then effective), describing the facts leading thereto and stating that such requirement cannot be avoided by the Issuer taking reasonable measures available to it and (ii) an opinion of independent legal advisers of recognised reputation to the effect that such amendment or change has occurred (irrespective of whether such amendment or change is then effective), provided that no such notice of redemption shall be given earlier than 90 calendar days prior to the earliest date on which the Issuer would be obliged to pay such Additional Amounts were a payment in respect of the Notes then due. No such notice of redemption shall be given if at the time such notice is given, the obligation to pay such Additional Amounts does not remain in effect.]

ist.]

**[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:**

**[Falls die Emittentin kein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen oder regulatorischen Gründen vorzeitig zurückzahlen, einfügen:**

(2) *Keine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.* Mit Ausnahme einer vorzeitigen Rückzahlung nach § 5 (3) oder § 5 (4) ist die Emittentin nicht berechtigt, die Schuldverschreibungen vor ihrem Fälligkeitstag zu kündigen und vorzeitig zurückzuzahlen.]

(3) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, jederzeit nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** **[Kalendertagen]** **[Geschäftstagen]** gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § 11 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und zurückgezahlt werden, falls sich die geltende steuerliche Behandlung der betreffenden Schuldverschreibungen ändert, diese Änderung wesentlich ist und zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war und sofern die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung nach § 5 (5) erfüllt sind.

(4) *Vorzeitige Rückzahlung aus regulatorischen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit vor ihrem Fälligkeitstag mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** **[Kalendertagen]** **[Geschäftstagen]** gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § 11 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und zurückgezahlt werden, wenn sich die aufsichtsrechtliche Einstufung der Schuldverschreibungen ändert, was wahrscheinlich zu ihrem gänzlichen Ausschluss aus den Eigenmitteln oder ihrer Neueinstufung als Eigenmittel geringerer Qualität führen würde, und vorausgesetzt, dass die folgenden Bedingungen erfüllt sind: (i) die Zuständige Behörde (wie nachstehend definiert) hält es für ausreichend sicher,

**[In case of Subordinated Notes insert:**

**[In case the Notes are not early redeemable at the option of the Issuer for reasons other than for taxation or regulatory reasons insert:**

(2) *No Early Redemption at the Option of the Issuer.* The Notes may not be redeemed at the option of the Issuer prior to their Maturity Date other than in case of an early redemption pursuant to § 5 (3) or § 5 (4).]

(3) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time on giving not less than **[insert Minimum Notice Period]** nor more than **[insert Maximum Notice Period]** **[calendar days]** **[Business Days]** prior notice of redemption to the Fiscal Agent and, in accordance with § 11, to the Holders (which notice shall be irrevocable), if there is a change in the applicable tax treatment of the Notes which is material and was not reasonably foreseeable at the time of their issuance, and where the conditions for an early redemption laid down in § 5 (5) are met.

(4) *Early Redemption for Regulatory Reasons.* The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time prior to their Maturity Date on giving not less than **[insert Minimum Notice Period]** nor more than **[insert Maximum Notice Period]** **[calendar days]** **[Business Days]** prior notice of redemption to the Fiscal Agent and, in accordance with § 11, to the Holders (which notice shall be irrevocable), if there is a change in the regulatory classification of the Notes that would be likely to result in their exclusion in full from own funds or reclassification as a lower quality form of own funds, and provided that the following conditions are met: (i) the Competent Authority (as defined below) considers such a change to be sufficiently certain; (ii) the Issuer demonstrates to the satisfaction of the Competent Authority that the regulatory reclassification of the Notes was not reasonably foreseeable at the time of their issuance; and (iii) the conditions for early



dass eine solche Änderung stattfindet; (ii) die Emittentin weist der Zuständigen Behörde hinreichend nach, dass zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen die aufsichtsrechtliche Neueinstufung nicht vorherzusehen war; und (iii) die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung nach § 5 (5) sind erfüllt.

(5) *Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung.* Eine vorzeitige Rückzahlung nach diesem § 5 setzt voraus, dass die Zuständige Behörde der Emittentin zuvor die Erlaubnis zur Rückzahlung der Schuldverschreibungen erteilt hat, wobei diese Erlaubnis unter anderem voraussetzen kann, dass:

- (i) die Emittentin zuvor oder gleichzeitig mit der Rückzahlung die Schuldverschreibungen durch Eigenmittelinstrumente zumindest gleicher Qualität ersetzt, die im Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind; oder
- (ii) die Emittentin der Zuständigen Behörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die Eigenmittel der Emittentin nach der Rückzahlung die Anforderungen nach Artikel 92 (1) der CRR und die kombinierte Kapitalpufferanforderung iSd Artikels 128 Nr 6 der CRD IV um eine Spanne übertreffen würden, die die Zuständige Behörde auf Grundlage des Artikels 104 (3) der CRD IV gegebenenfalls für erforderlich hält.

Wobei:

"**Zuständige Behörde**" bezeichnet die zuständige Behörde gemäß Artikel 4 (1) (40) der CRR, die für die Beaufsichtigung der Emittentin und/oder der Erste Group verantwortlich ist.

"**CRD IV**" bezeichnet die Richtlinie 2013/36/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über den Zugang zur Tätigkeit von Kreditinstituten und die Beaufsichtigung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen (*Capital Requirements Directive IV – CRD IV*), wie in Österreich umgesetzt und in der jeweils geltenden Fassung.]

**[Falls der Gläubiger kein Wahlrecht hat, die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen, sowie im Fall**

redemption laid down in § 5 (5) are met.

(5) *Conditions for Early Redemption.* Any early redemption pursuant to this § 5 requires that the Competent Authority has granted the Issuer the prior permission for the redemption, whereas such permission may, *inter alia*, require that:

- (i) earlier than or at the same time as the redemption, the Issuer replaces the Notes with own funds instruments of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of the Issuer; or
- (ii) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority that the own funds of the Issuer would, following the redemption, exceed the requirements laid down in Article 92(1) of the CRR and the combined buffer requirement as defined in point (6) of Article 128 of the CRD IV by a margin that the Competent Authority may consider necessary on the basis of Article 104(3) of the CRD IV.

Whereas:

"**Competent Authority**" means the competent authority pursuant to Article 4(1)(40) of the CRR which is responsible to supervise the Issuer and/or the Erste Group.

"**CRD IV**" means the Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on access to the activity of credit institutions and the prudential supervision of credit institutions and investment firms (*Capital Requirements Directive IV*), as implemented in Austria and as amended from time to time.]

**[In case the Senior Notes are not early redeemable at the option of the Holder and in case of Subordinated Notes insert:**

**von nachrangigen  
Schuldverschreibungen einfügen:**

([6]) *Keine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers.* Die Gläubiger haben kein Recht, die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu verlangen.]

([4]/[7]) *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.* **[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** Im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung gemäß § 5 (3) oder § 5 (4) werden die Schuldverschreibungen zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zuzüglich etwaiger bis zu dem Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt.] Für die Zwecke **[falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen oder regulatorischen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind, einfügen: dieses § 5] [falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind und falls es sich um nicht nachrangige Schuldverschreibungen handelt, einfügen: und] [im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen: § 9]** entspricht der "**vorzeitige Rückzahlungsbetrag**" einer Schuldverschreibung [dem Rückzahlungsbetrag] **[sonstigen Rückzahlungsbetrag einfügen].**

**§ 6**

**DIE EMISSIONSSTELLE,  
DIE ZAHLSTELLE[N] UND  
DIE BERECHNUNGSSTELLE**

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstellen.* Die anfänglich bestellte Emissionsstelle, die anfänglich bestellte Hauptzahlstelle **[falls (eine) weitere Zahlstelle(n) ernannt werden sollen, einfügen:; die anfänglich bestellte(n) Zahlstelle(n)]** und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle und ihre anfänglich bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:

([6]) *No Early Redemption at the Option of a Holder.* The Holders do not have a right to demand the early redemption of the Notes.]

([4]/[7]) *Early Redemption Amount.* **[In case of Subordinated Notes insert:** In case of an early redemption pursuant to § 5 (3) or § 5 (4), the Notes will be redeemed at their Early Redemption Amount (as defined below) together with interest, if any, accrued to, but excluding, the date of redemption.] For purposes of **[in case the Notes are early redeemable for reasons of taxation or regulatory reasons insert: this § 5] [in case the Notes are early redeemable for reasons of taxation and in case of Senior Notes insert: and] [in case of Senior Notes insert: § 9],** the "Early Redemption Amount" of a Note shall be [its Final Redemption Amount] **[insert other Redemption Amount].**

**§ 6**

**FISCAL AGENT,  
PAYING AGENT[S] AND  
CALCULATION AGENT**

(1) *Appointment; Specified Offices.* The initial Fiscal Agent, the initial Principal Paying Agent **[in case (a) further paying agent(s) shall be appointed, insert:; the initial Paying Agent(s)]** and the initial Calculation Agent and their respective initial specified offices are:

Emissionsstelle und Hauptzahlstelle:

**[Falls BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch als Emissions- und Hauptzahlstelle ernannt werden soll, einfügen:**

BNP Paribas Securities Services,  
Luxembourg Branch  
33, rue de Gasperich  
5826 Hesperange  
Großherzogtum Luxemburg]

**[Falls Erste Group Bank AG als Emissions- und Hauptzahlstelle ernannt werden soll, einfügen:**

Erste Group Bank AG  
Graben 21  
1010 Wien  
Österreich]

**[Falls eine andere Emissions- und Hauptzahlstelle ernannt werden soll, sind ihr Name und ihre anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle einzufügen.]**

**[Falls eine zusätzliche oder andere Zahlstelle ernannt werden soll, sind ihr Name und ihre anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle einzufügen.]**

Soweit in diesen Emissionsbedingungen der Begriff "Zahlstelle(n)" erwähnt wird, so schließt dieser Begriff die Hauptzahlstelle mit ein.

Berechnungsstelle:

**[Falls Erste Group Bank AG als Berechnungs-stelle ernannt werden soll, einfügen:**

Erste Group Bank AG  
Graben 21  
1010 Wien  
Österreich]

**[Falls eine andere Berechnungsstelle ernannt werden soll, sind ihr Name und ihre anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle einzufügen.]**

Die Emissionsstelle, die Zahlstelle(n) und die Berechnungsstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle oder einer Zahlstelle oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle,

Fiscal Agent and Principal Paying Agent:

**[In case BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch shall be appointed as initial Fiscal and Principal Paying Agent insert:**

BNP Paribas Securities Services,  
Luxembourg Branch  
33, rue de Gasperich  
5826 Hesperange  
Grand Duchy of Luxembourg]

**[In case Erste Group Bank AG shall be appointed as initial Fiscal and Principal Paying Agent insert:**

Erste Group Bank AG  
Graben 21  
1010 Vienna  
Austria]

**[In case another Fiscal and Principal Paying Agent shall be appointed, insert its name and initial specified office.]**

**[In case an additional or other paying agent shall be appointed, insert its name and initial specified office.]**

Where these Terms and Conditions refer to the term "Paying Agent(s)", such term shall include the Principal Paying Agent.

Calculation Agent:

**[In case Erste Group Bank AG shall be appointed as Calculation Agent insert:**

Erste Group Bank AG  
Graben 21  
1010 Vienna  
Austria]

**[In case another Calculation Agent shall be appointed, insert its name and initial specified office.]**

The Fiscal Agent, the Paying Agent(s) and the Calculation Agent reserve the right at any time to change their respective specified office to some other specified office in the same city.

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent, any Paying Agent or the Calculation Agent and to appoint another Fiscal Agent, additional or other Paying

zusätzliche oder andere Zahlstellen oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird jedoch jederzeit (i) eine Emissionsstelle unterhalten, (ii) solange die Schuldverschreibungen an einer Wertpapierbörse notiert sind, eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle an einem Orte unterhalten, den die Regeln dieser Börse oder ihrer Aufsichtsbehörde[n] verlangen **[im Fall von Zahlungen in U.S.-Dollar einfügen:]**, ([iii]) falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in U.S.-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York unterhalten] und ([iv]) eine Berechnungsstelle unterhalten. Die Emittentin wird die Gläubiger von jeder Änderung, Abberufung, Bestellung oder jedem sonstigen Wechsel sobald wie möglich nach Eintritt der Wirksamkeit einer solchen Veränderung informieren.

Die Emittentin verpflichtet sich, (soweit dies möglich ist) eine Zahlstelle in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union zu unterhalten, in dem sie nicht zur Vornahme von steuerlichen Abzügen nach Maßgabe der Richtlinie 2003/48/EG des Rates oder einer anderen Richtlinie der Europäischen Union oder Rechtsnorm verpflichtet ist, die der Umsetzung der Schlussfolgerungen des Treffens des ECOFIN-Rates vom 26.–27. November 2000 über die Besteuerung von Einkommen aus Geldanlagen dient, einer solchen Richtlinie entspricht oder zu deren Anpassung eingeführt wird.

(3) *Beauftragte der Emittentin.* Die Emissionsstelle, die Zahlstellen und die Berechnungsstelle handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern; es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

(4) *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Emissionsstelle für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern keine vorsätzliche Pflichtverletzung, kein böser Glaube und

Agents or another Calculation Agent. The Issuer shall at all times maintain (i) a Fiscal Agent, (ii) so long as the Notes are listed on a stock exchange, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in such place as may be required by the rules of such stock exchange or its supervisory [authority] [authorities] **[in case of payments in U.S. Dollars insert:]**, ([iii]) if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in U.S. Dollars, a Paying Agent with a specified office in New York] and ([iv]) a Calculation Agent. The Issuer will give notice to the Holders of any variation, termination, appointment or any other change as soon as possible upon the effectiveness of such change.

The Issuer undertakes, to the extent this is possible, to maintain a Paying Agent in a member state of the European Union in which it shall not be obliged to withhold or deduct tax pursuant to European Council Directive 2003/48/EC or any other directive implementing the conclusions of the ECOFIN Council meeting of 26–27 November 2000 on the taxation of savings income or any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such Directive.

(3) *Agents of the Issuer.* The Fiscal Agent, the Paying Agents and the Calculation Agent act solely as agents of the Issuer and do not have any obligations towards or relationship of agency or trust to any Holder.

(4) *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of these Terms and Conditions by the Fiscal Agent shall (in the absence of wilful default, bad faith or manifest error) be binding on the Issuer, the Paying Agents, the Calculation Agent and

kein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Zahlstellen, die Berechnungsstelle und die Gläubiger bindend, und, sofern keiner der vorstehend genannten Umstände vorliegt, haftet die Emissionsstelle nicht gegenüber der Emittentin, den Zahlstellen oder den Gläubigern im Zusammenhang mit der Ausübung oder Nichtausübung ihrer Rechte und Pflichten und ihres Ermessens gemäß solchen Bestimmungen.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, die gegen eine Dauerglobalurkunde ausgetauscht werden soll, oder im Fall von Zahlungen in U.S.-Dollar einfügen:**

(5) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen bezeichnet "**Vereinigte Staaten**" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).]

## § 7 STEUERN

(1) *Generelle Besteuerung.* Sämtliche Zahlungen von Kapital und Zinsen in Bezug auf die Schuldverschreibungen durch oder im Namen der Emittentin sind frei von und ohne Einbehalt oder Abzug von Steuern, Gebühren, Veranlagungen oder öffentlichen Abgaben welcher Art auch immer, die von oder innerhalb der Republik Österreich durch irgendeine Abgabenbehörde angelastet, auferlegt, eingehoben, vereinnahmt, einbehalten oder veranschlagt werden, zu leisten, sofern ein derartiger Einbehalt oder Abzug nicht gesetzlich vorgesehen ist.

**[Falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen:** In diesem Fall wird die Emittentin jene zusätzlichen Beträge (die "**zusätzlichen Beträge**") an den Gläubiger zahlen, die erforderlich sind, um den Gläubiger so zu stellen, als hätte er die Beträge ohne Einbehalt oder Abzug erhalten, ausgenommen dass keine derartigen zusätzlichen Beträge hinsichtlich einer Schuldverschreibung zahlbar sind:

(a) an einen Gläubiger oder an einen Dritten im Namen des Gläubigers, der zur Zahlung solcher Steuern, Abgaben, Veranlagungen oder öffentlicher Abgaben hinsichtlich einer Schuldverschreibung aufgrund einer

the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer, the Paying Agents or the Holders shall attach to the Fiscal Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.

**[In case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note, which will be exchanged for a Permanent Global Note, or in case of payments in U.S. Dollars insert:**

(5) *United States.* For purposes of these Terms and Conditions, "**United States**" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).]

## § 7 TAXATION

(1) *General Taxation.* All payments of principal and interest by or on behalf of the Issuer in respect of the Notes shall be made free and clear of, and without withholding or deduction for, any taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature imposed, levied, collected, withheld or assessed by or within the Republic of Austria or by any authority therein or thereof having power to tax, unless such withholding or deduction is required by law.

**[If the Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation insert:** In that event, the Issuer shall pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") to the Holder as shall result in receipt by that Holder of such amounts as would have been received by it had no such withholding or deduction been required, except that no such Additional Amounts shall be payable with respect to any Note:

(a) to, or to a third party on behalf of, a Holder who is liable to such taxes, duties, assessments or governmental charges in respect of such Note by reason of its having some connection with the Republic of

anderen Verbindung mit der Republik Österreich als jene der bloßen Inhaberschaft einer Schuldverschreibung verpflichtet ist; oder

(b) die zur Zahlung mehr als 30 Kalendertage nach dem Zeitpunkt vorgelegt wird, an dem eine Zahlung erstmals fällig wird, oder (falls ein fälliger Betrag unrechtmäßig zurückgehalten oder verweigert wird) nach dem Zeitpunkt, an dem eine vollständige Bezahlung des ausstehenden Betrags erfolgt, oder (falls früher) nach dem Zeitpunkt, der sieben Kalendertage nach jenem Kalendertag liegt, an dem eine Mitteilung an die Gläubiger ordnungsgemäß gemäß § 11 erfolgt, wonach bei weiterer Vorlage der Schuldverschreibungen die Zahlungen erfolgen wird, vorausgesetzt, dass die Zahlung tatsächlich bei Vorlage durchgeführt wird, außer in dem Ausmaß, in dem der Gläubiger zu zusätzlichen Beträgen bei Vorlage zur Zahlung am 30. Kalendertag berechtigt gewesen wäre; oder

(c) sofern ein solcher Einbehalt oder Abzug auf Zahlungen an eine natürliche Person auferlegt wird und nach Maßgabe der Richtlinie 2003/48/EG des Rates oder einer anderen Richtlinie der Europäischen Union oder Rechtsnorm, die der Umsetzung der Schlussfolgerungen des Treffens des ECOFIN-Rates vom 26.–27. November 2000 über die Besteuerung von Einkünften aus Geldanlagen dient, einer solchen Richtlinie entspricht oder zu deren Anpassung eingeführt wird, gemacht werden muss; oder

(d) die durch oder im Namen eines Gläubigers zur Zahlung vorgelegt wird, der in der Lage gewesen wäre, einen solchen Einbehalt oder Abzug durch Vorlage der betreffenden Schuldverschreibung bei einer anderen Zahlstelle in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union zu vermeiden.]]

(2) *US Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)*. Die Emittentin ist berechtigt, von den an einen Gläubiger oder einen an den Schuldverschreibungen wirtschaftlich Berechtigten unter den Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträgen diejenigen Beträge einzubehalten oder abzuziehen, die erforderlich sind, um eine etwaige Steuer zu zahlen, die die Emittentin gemäß den Artikeln 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code von 1986 (der "**Kodex**"), etwaigen unter dem Kodex erlassenen Verordnungen oder eingegangenen Vereinbarungen, amtlichen Auslegungen des Kodex oder etwaigen

Austria other than the mere holding of the Note; or

(b) presented for payment more than 30 calendar days after the date on which payment in respect of it first becomes due or (if any amount of the money payable is improperly withheld or refused) the date on which payment in full of the amount outstanding is made or (if earlier) the date seven calendar days after that on which notice is duly given to the Holders in accordance with § 11 that, upon further presentation of the Notes being made, such payment will be made, provided that payment is in fact made upon such presentation, except to the extent that the Holder would have been entitled to such Additional Amounts on presenting the Note for payment on the thirtieth such calendar day; or

(c) where such withholding or deduction is imposed on a payment to an individual and is required to be made pursuant to European Council Directive 2003/48/EC or any other European Union Directive implementing the conclusions of the ECOFIN Council meeting of 26-27 November 2000 on the taxation of savings or any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such Directive; or

(d) presented for payment by or on behalf of a Holder who would have been able to avoid such withholding or deduction by presenting the relevant Note to another Paying Agent in a Member State of the European Union.]]

(2) *U.S. Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)*. The Issuer is authorised to withhold or deduct from amounts payable under the Notes to a Holder or beneficial owner of Notes sufficient funds for the payment of any tax that it is required by law to withhold or deduct pursuant to Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "**Code**"), any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental agreement thereto ("**FATCA**") (including under a voluntary agreement entered into with a taxing authority as described in

Gesetzen, die der Umsetzung zwischenstaatlicher Vereinbarungen im Zusammenhang mit dem Kodex dienen ("FATCA") (einschließlich aufgrund eines mit einer Steuerbehörde auf freiwilliger Basis abgeschlossenen Vertrags (wie in Artikel 1471(b) des Kodex beschrieben) (der "FATCA-Vertrag")) einzubehalten oder abzuziehen gesetzlich verpflichtet ist. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, irgendwelche zusätzlichen Beträge aufgrund einer Quellensteuer, die sie oder ein Intermediär im Zusammenhang mit FATCA einbehält, zu zahlen. Zur Klarstellung wird festgestellt, dass der Einbehalt oder Abzug von Beträgen, die im Zusammenhang mit einem FATCA-Vertrag einbehalten oder abgezogen werden, als aufgrund Gesetzes einbehalten oder abgezogen gelten.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:**

**§ 8**

**VORLEGUNGSFRIST**

Die in § 801 Abs. 1 S. 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre abgekürzt.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen, einfügen:**

**§ 8**

**VERJÄHRUNG**

Ansprüche gegen die Emittentin auf Zahlungen hinsichtlich der Schuldverschreibungen verjähren und werden unwirksam, wenn diese nicht innerhalb von dreißig Jahren (im Falle des Kapitals) und innerhalb von drei Jahren (im Falle von Zinsen) ab dem maßgeblichen Fälligkeitstag geltend gemacht werden.]

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen und fundierten Darlehen) einfügen:**

**§ 9**

**KÜNDIGUNG**

(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen gemäß Absatz (2) zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 definiert), zuzüglich etwaiger bis zum Kalendertag der Rückzahlung (ausschließlich) aufgelaufener

Section 1471(b) of the Code (the "FATCA Agreement"). The Issuer will not be required to make any payment of additional amounts for or on account of any withholding tax deducted by the Issuer or an intermediary in compliance with FATCA. For the avoidance of doubt, the withholding or deduction of any amounts which are withheld or deducted pursuant to a FATCA Agreement shall be treated as being required by law.

**[In case of Notes governed by German law insert:**

**§ 8**

**PRESENTATION PERIOD**

The presentation period provided in § 801 (1) sentence 1 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) is reduced to ten years for the Notes.]

**[In case of Notes governed by Austrian law insert:**

**§ 8**

**PRESCRIPTION**

Claims against the Issuer for payment in respect of the Notes shall be prescribed and become void unless made within thirty years (in the case of principal) and three years (in the case of interest) upon the relevant due date.]

**[In case of Senior Notes (other than mortgage Darlehen, Öffentliche Darlehen and covered bonds (fundierte Darlehen) insert:**

**§ 9**

**ACCELERATION**

(1) *Events of Default.* Each Holder shall be entitled to declare its Notes due in accordance with paragraph (2) and demand immediate redemption thereof at the Early Redemption Amount (as defined in § 5), together with accrued interest (if any) to (but excluding) the date of repayment, in the

Zinsen zu verlangen, falls:

(a) Zahlungsverzug von Zinsen oder Kapital hinsichtlich der Schuldverschreibungen für einen Zeitraum von 15 Kalendertagen (im Fall von Zinsen) oder sieben Kalendertagen (im Fall von Kapitalzahlungen) ab dem maßgeblichen Tag der Fälligkeit (einschließlich) vorliegt; oder

(b) die Emittentin es unterlässt, seitens der Emittentin zu erfüllende oder einzuhaltende und in den Emissionsbedingungen enthaltene Zusicherungen, Bedingungen oder Bestimmungen (abgesehen von der Verpflichtung zur Zahlung des Kapitals oder von Zinsen gemäß den Schuldverschreibungen) zu erfüllen oder einzuhalten, wenn dieser Verzugsfall keiner Heilung zugänglich ist oder innerhalb von 45 Kalendertagen nach Mitteilung über einen solchen Verzugsfall an die bezeichnete Geschäftsstelle der Emissionsstelle durch einen Gläubiger nicht geheilt wird; oder

(c) über das Vermögen der Emittentin das Insolvenzverfahren (Konkursverfahren) eröffnet, das Geschäftsaufsichtsverfahren nach österreichischem Bankwesengesetz (oder einer anderen künftig anwendbaren Norm) eingeleitet oder eine aufsichtsbehördliche Maßnahme durch die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (oder eine andere künftig hierfür zuständige Behörde) mit dem Effekt einer befristeten Forderungsstundung ergriffen wird oder wenn die Emittentin abgewickelt oder aufgelöst werden soll, außer für Zwecke der Sanierung, Verschmelzung oder des Zusammenschlusses, wenn der Rechtsnachfolger alle Verpflichtungen der Emittentin im Hinblick auf die Schuldverschreibungen übernimmt.

(2) *Benachrichtigung.* Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß Absatz (1), erfolgt nach Maßgabe des § 11 (3).]

**[Im Fall von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen und fundierten Darlehensschuldscheinen einfügen:**

## § 9 KÜNDIGUNG

(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen gemäß Absatz (2) zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem vorzeitigen

event that:

(a) default is made on the payment of interest or principal in respect of the Notes for a period of 15 calendar days (in the case of interest) or seven calendar days (in the case of principal) from (and including) the relevant due date; or

(b) the Issuer fails to perform or observe any covenant, condition or provision contained in the Terms and Conditions (other than any obligation for the payment of principal or interest in respect of the Notes) which it is obliged to perform and observe, which default is incapable of remedy or is not remedied within 45 calendar days after notice of such default shall have been given to the Fiscal Agent at its specified office by any Holder; or

(c) insolvency (bankruptcy) proceedings or special receivership proceedings (*Geschäftsaufsichtsverfahren*) pursuant to the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz*) (or any other regulation applicable in the future) are commenced against assets of the Issuer, or if the Austrian Financial Market Authority (or any other authority competent for such matters in the future) institutes regulatory measures (*aufsichtsbehördliche Maßnahmen*) with the effect of a temporary moratorium or if the Issuer shall be wound up or dissolved, otherwise than for the purposes of reconstruction, merger or amalgamation in which the successor entity assumes all the obligations of the Issuer with respect to the Notes.

(2) *Notice.* Any notice, including any notice declaring Notes due in accordance with paragraph (1), shall be made in accordance with § 11 (3).]

**[In case of mortgage loans, public loans and covered bonds (funded loan commitments) insert:**

## § 9 ACCELERATION

(1) *Events of Default.* Each Holder shall be entitled to declare its Notes due in accordance with paragraph (2) and demand immediate redemption thereof at the Early



Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 definiert), zuzüglich etwaiger bis zum Kalendertag der Rückzahlung (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls Zahlungsverzug von Zinsen oder Kapital hinsichtlich der Schuldverschreibungen für einen Zeitraum von 15 Kalendertagen (im Fall von Zinsen) oder sieben Kalendertagen (im Fall von Kapitalzahlungen) ab dem maßgeblichen Tag der Fälligkeit (einschließlich) vorliegt.

(2) *Benachrichtigung.* Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß Absatz (1), erfolgt nach Maßgabe des § 11 (3).]

**[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:**

### § 9

#### NICHTZAHLUNG UND INSOLVENZ

(1) *Nichtzahlung und Insolvenz.* Jeder Gläubiger ist in jedem der in den Unterabsätzen (a) und (b) bezeichneten Fälle (außer wenn über das Vermögen der Emittentin das Insolvenzverfahren (Konkursverfahren) eröffnet wird) berechtigt, nach schriftlicher Mitteilung an die Emittentin, die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (oder eine andere, künftig hierfür zuständige Behörde) vom Vorliegen eines solchen Ereignisses zu informieren und anzuregen, dass die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (oder eine andere, künftig hierfür zuständige Behörde) beim zuständigen Gericht in Wien die Einleitung eines Insolvenzverfahrens über das Vermögen der Emittentin beantragt:

(a) Zahlungsverzug von Zinsen oder Kapital hinsichtlich der Schuldverschreibungen für einen Zeitraum von 15 Kalendertagen (im Fall von Zinsen) oder sieben Kalendertagen (im Fall von Kapitalzahlungen) ab dem maßgeblichen Tag der Fälligkeit (einschließlich) liegt vor; oder

(b) über die Emittentin wird das Geschäftsaufsichtsverfahren nach österreichischem Bankwesengesetz (oder einer anderen künftig anwendbaren Norm) eingeleitet oder eine aufsichtsbehördliche Maßnahme durch die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (oder eine andere künftig hierfür zuständige Behörde) mit dem Effekt einer befristeten Forderungsstundung ergriffen oder die Emittentin soll abgewickelt oder aufgelöst werden, außer für Zwecke der Sanierung, Verschmelzung oder des Zusammenschlusses, wenn der

Redemption Amount (as defined in § 5), together with accrued interest (if any) to (but excluding) the date of repayment, in the event that default is made on the payment of interest or principal in respect of the Notes for a period of 15 calendar days (in the case of interest) or seven calendar days (in the case of principal) from (and including) the relevant due date.

(2) *Notice.* Any notice, including any notice declaring Notes due in accordance with paragraph (1), shall be made in accordance with § 11 (3).]

**[In case of Subordinated Notes insert:**

### § 9

#### NON-PAYMENT AND INSOLVENCY

(1) *Non-payment and Insolvency.* Each Holder shall be entitled in any event contemplated in sub-paragraphs (a) and (b) (other than in case of insolvency (bankruptcy) proceedings are commenced against assets of the Issuer), upon sending a written notice to the Issuer, to inform the Austrian Financial Market Authority (or any other authority competent for such matters in the future) of the occurrence of such event and propose that the Austrian Financial Market Authority (or any other authority competent for such matters in the future) applies to the competent court in Vienna for the commencement of bankruptcy proceedings against the assets of the Issuer:

(a) default is made on the payment of interest or principal in respect of the Notes for a period of 15 calendar days (in the case of interest) or seven calendar days (in the case of principal) from (and including) the relevant due date; or

(b) special receivership proceedings (*Geschäftsaufsichtsverfahren*) pursuant to the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz*) (or any other regulation applicable in the future) are commenced against the Issuer, or the Austrian Financial Market Authority (or any other authority competent for such matters in the future) institutes regulatory measures (*aufsichtsbehördliche Maßnahmen*) with the effect of a temporary moratorium or the Issuer shall be wound up or dissolved, otherwise than for the purposes of reconstruction, merger or amalgamation in

Rechtsnachfolger alle Verpflichtungen der Emittentin im Hinblick auf die Schuldverschreibungen übernimmt.

(2) Jeder Gläubiger ist berechtigt, wenn ein Insolvenzverfahren über das Vermögen der Emittentin eingeleitet wird, einen Antrag bei diesem Gericht zu stellen, womit die Zahlung aller gemäß den Schuldverschreibungen fälligen Kapitalbeträge samt aufgelaufener Zinsen und allen zusätzlichen Beträgen begehrt wird.]

### § 10 BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG

(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (mit Ausnahme des Kalendertags der Begebung, des Ausgabekurses, des Verzinsungsbeginns und/oder des ersten Zinszahlungstags) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.

(2) *Ankauf.* Die Emittentin und jede ihrer Tochtergesellschaften sind berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin oder ihrer Tochtergesellschaft erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin bzw. dieser Tochtergesellschaft von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden. [**Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** Ein solcher Ankauf ist nur unter Beachtung aller anwendbaren aufsichtsrechtlichen und sonstigen gesetzlichen Beschränkungen und unter der Voraussetzung, dass die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung nach § 5 (5) erfüllt sind, möglich.]

"**Tochtergesellschaft**" bezeichnet entweder:

(i) jede Gesellschaft, die, direkt oder indirekt, kontrolliert wird oder deren ausgegebenes Grundkapital (oder dessen Äquivalent) wirtschaftlich von der Emittentin und/oder einer oder mehrerer ihrer Tochtergesellschaften zu mindestens 50 % gehalten wird. Dass eine Gesellschaft durch einen anderen kontrolliert wird, bedeutet, dass der andere (entweder direkt oder

which the successor entity assumes all the obligations of the Issuer with respect to the Notes.

(2) Each Holder shall be entitled, if insolvency proceedings are commenced against assets of the Issuer, to file an application in such court demanding payment of all principal amounts due under the Notes together with accrued interest and any Additional Amount.]

### § 10 FURTHER ISSUES OF NOTES, PURCHASES AND CANCELLATION

(1) *Further Issues of Notes.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms as the Notes in all respects (except for the issue date, issue price, Interest Commencement Date and/or first Interest Payment Date) so as to form a single series with the Notes.

(2) *Purchases.* The Issuer and any of its Subsidiaries may at any time purchase Notes in the open market or otherwise at any price. Notes purchased by the Issuer or the Subsidiary may, at the option of the Issuer or such Subsidiary, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation. [**In case of Subordinated Notes insert:** No such purchase shall be possible unless all applicable regulatory and other statutory restrictions are observed and provided that the conditions for early redemption laid down in § 5 (5) are met.]

"**Subsidiary**" means either:

(i) any company which is then, directly or indirectly, controlled, or at least 50 *per cent.* of whose issued equity share capital (or equivalent) is then beneficially owned, by the Issuer and/or one or more of its Subsidiaries. For a company to be controlled by another means that the other (whether directly or indirectly and whether by the ownership of share capital, the

indirekt und durch Eigentum von Grundkapital, den Besitz von Stimmrechten, Vertrag oder auf andere Weise) das Recht hat, alle Mitglieder oder die Mehrheit der Mitglieder des Vorstands oder des Geschäftsführungsorgans dieser Gesellschaft zu besetzen und/oder zu entfernen oder die Gesellschaft auf andere Weise kontrolliert oder die Befugnis hat, die Geschäfte und die Politik dieser Gesellschaft zu kontrollieren; oder

(ii) jede Gesellschaft, die in Übereinstimmung mit International Financial Reporting Standards als Tochtergesellschaft der Emittentin betrachtet wird.

(3) *Entwertung*. Sämtliche vollständig getilgten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

### § 11 MITTEILUNGEN

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:**

(1) *Mitteilungen der Emittentin*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen der Emittentin sind in den gesetzlich bestimmten Medien und in elektronischer Form auf der Internetseite der Emittentin ([www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)) zu veröffentlichen. Jede derartig erfolgte Mitteilung gilt am fünften Kalendertag nach der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am fünften Kalendertag nach der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

**[Nur einfügen, wenn keine Zulassung zum Handel an einem regulierten Markt vorgesehen ist und die Emittentin den Gläubigern Mitteilungen direkt übermitteln möchte:**

Die Emittentin ist außerdem jederzeit berechtigt, Mitteilungen direkt an der Emittentin bekannte Gläubiger zu übermitteln.

Ein "**der Emittentin bekannter Gläubiger**" bezeichnet einen Gläubiger, dessen Kontaktdaten der Emittentin bekannt sind.

Jede derartig erfolgte Mitteilung gilt mit Zugang beim Gläubiger als wirksam erfolgt.

Sofern der Emittentin alle Gläubiger einer Serie von Schuldverschreibungen bekannt sind, ist sie berechtigt, Mitteilungen nur direkt an die Gläubiger zu übermitteln. Die Emittentin muss dann keine Mitteilung

(possession of voting power, contract or otherwise) has the power to appoint and/or remove all or the majority of the members of the management board or other governing body of that company or otherwise controls or has the power to control the affairs and policies of that company; or

(ii) any company regarded as a subsidiary of the Issuer in accordance with International Financial Reporting Standards.

(3) *Cancellation*. All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

### § 11 NOTICES

**[In case of Notes governed by German law insert:**

(1) *Notices of the Issuer*. All notices of the Issuer concerning the Notes shall be published in such media as determined by law and in electronic form on the website of the Issuer ([www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the fifth calendar day following the date of such publication (or, if published more than once, on the fifth calendar day following the date of the first such publication).

**[Insert only if the Notes are not intended to be admitted to trading on a regulated market and the Issuer wishes to send notices directly to the Holders:**

The Issuer is, in addition, at any time entitled to send notices directly to Holders known to the Issuer.

A "**Holder known to the Issuer**" means a Holder whose contact details are known to the Issuer.

Any such notice shall be deemed to have been validly given upon receipt by the Holder.

If all Holders of a Series of Notes are known to the Issuer, the Issuer is entitled to send notices exclusively directly to the Holders. In this case, the Issuer does not have to publish a notice pursuant to sentence 1.

gemäß Satz 1 veröffentlichen.

Etwaige gesetzliche Mitteilungspflichten bleiben hiervon unberührt.

Jeder Gläubiger kann der Emittentin seine Kontaktdaten (Name [,] Anschrift [,] [und] [Telefaxnummer] [und] [Emailadresse] durch Übersendung an folgende Anschrift mitteilen: Erste Group Bank AG, Graben 21, 1010 Wien, Österreich.

Nach einer solchen Mitteilung an die Emittentin gilt der jeweilige Gläubiger als ein der Emittentin bekannter Gläubiger.]

(2) *Veröffentlichung von Mitteilungen der Emittentin über das Clearingsystem.* Soweit die Veröffentlichung von Mitteilungen nach Absatz (1) rechtlich nicht mehr erforderlich ist, ist die Emittentin berechtigt, eine Veröffentlichung in den in Absatz (1) genannten Medien durch Übermittlung von Mitteilungen an das Clearingsystem zur Weiterleitung durch das Clearingsystem an die Gläubiger zu ersetzen. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Kalendertag nach dem Kalendertag der Mitteilung an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen, einfügen:**

(1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Tatsachenmitteilungen sind im Internet auf der Internetseite der Emittentin ([www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)) zu veröffentlichen. Jede derartige Tatsachenmitteilung gilt mit dem fünften Kalendertag nach dem Kalendertag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem fünften Kalendertag nach dem Kalendertag der ersten solchen Veröffentlichung) als übermittelt. Allfällige börsenrechtliche Veröffentlichungsvorschriften bleiben hiervon unberührt. Rechtlich bedeutsame Mitteilungen werden an die Gläubiger im Wege der depotführenden Stelle übermittelt. Alternativ ist die Emittentin jederzeit berechtigt, Mitteilungen direkt an ihr bekannte Gläubiger zu übermitteln.

(2) *Mitteilungen an das Clearingsystem.* Soweit die Veröffentlichung von Mitteilungen nach Absatz (1) rechtlich nicht mehr erforderlich ist, ist die Emittentin berechtigt, eine Veröffentlichung in den in Absatz (1) genannten Medien durch Übermittlung von Mitteilungen an das Clearingsystem zur Weiterleitung durch das Clearingsystem an die Gläubiger zu ersetzen. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Kalendertag nach

This shall not affect any statutory notice obligations.

Each Holder may provide the Issuer with its contact details (name[,], address [,],[and] [fax number] [and] [e-mail address]) by sending them to the following address: Erste Group Bank AG, Graben 21, A-1010 Vienna, Austria.

Following such notice to the Issuer, the relevant Holder shall be deemed to be a Holder known to the Issuer.]

(2) *Publication of Notices of the Issuer via the Clearing System.* If the publication of notices pursuant to paragraph (1) is no longer required by law, the Issuer may, in lieu of publication in the media set forth in paragraph (1), deliver the relevant notices to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the seventh calendar day after the calendar day on which said notice was given to the Clearing System.]

**[In case of Notes governed by Austrian law insert:**

(1) *Publication.* All notices of facts concerning the Notes shall be published on the website of the Issuer ([www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the fifth calendar day following the date of such publication (or, if published more than once, on the fifth calendar day following the date of the first such publication). This does not affect any applicable stock exchange law publication requirements. Legally material notices shall be given to the Holders via the respective institutions which maintain the Holders' security accounts. Alternatively, the Issuer shall be entitled to send at any time notices directly to Holders known to the Issuer.

(2) *Notification to Clearing System.* If the publication of notices pursuant to paragraph (1) is no longer required by law, the Issuer may, in lieu of publication in the media set forth in paragraph (1), deliver the relevant notices to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the seventh calendar day after the

dem Kalendertag der Mitteilung an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt.]

(3) *Form der von Gläubigern zu machenden Mitteilungen.* Die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen der Gläubiger an die Emittentin gelten als wirksam erfolgt, wenn sie der Emittentin oder der Emissionsstelle (zur Weiterleitung an die Emittentin) in schriftlicher Form in der deutschen oder englischen Sprache persönlich übergeben oder per Brief übersandt werden. Der Gläubiger muss einen die Emittentin zufriedenstellenden Nachweis über die von ihm gehaltenen Schuldverschreibungen erbringen. Dieser Nachweis kann (i) in Form einer Bestätigung durch das Clearingsystem oder die Depotbank, bei der der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, dass der Gläubiger zum Zeitpunkt der Mitteilung Gläubiger der betreffenden Schuldverschreibungen ist, oder (ii) auf jede andere geeignete Weise erfolgen. "**Depotbank**" bezeichnet jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearingsystems.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, und falls die Bestimmungen des Schuldverschreibungsgesetzes in Bezug auf die Änderung der Emissionsbedingungen und die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters Anwendung finden sollen, einfügen:**

**§ 12  
ÄNDERUNG DER  
EMISSIONSBEDINGUNGEN,  
GEMEINSAMER VERTRETER**

(1) *Änderung der Emissionsbedingungen.* Die Gläubiger können gemäß den Bestimmungen des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (das "**Schuldverschreibungsgesetz**") durch einen Beschluss mit der im nachstehenden Absatz (2) bestimmten Mehrheit über einen im Schuldverschreibungsgesetz zugelassenen Gegenstand eine Änderung dieser Emissionsbedingungen mit der Emittentin vereinbaren. Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für

calendar day on which said notice was given to the Clearing System.]

(3) *Form of Notice to Be Given by any Holder.* Notices regarding the Notes which are to be given by any Holder to the Issuer shall be validly given if delivered in writing in the German or English language to the Issuer or the Fiscal Agent (for onward delivery to the Issuer) and by hand or mail. The Holder shall provide evidence satisfactory to the Issuer of its holding of the Notes. Such evidence may be (i) in the form of a certification from the Clearing System or the Custodian with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes that such Holder is, at the time such notice is given, the Holder of the relevant Notes, or (ii) in any other appropriate manner. "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System.

**[In case of Notes governed by German law and in case the provisions of the German Act on Debt Securities regarding the amendment of terms and conditions and the appointment of a joint representative shall apply, insert:**

**§ 12  
AMENDMENT OF THE TERMS AND  
CONDITIONS, JOINT REPRESENTATIVE**

(1) *Amendment of the Terms and Conditions.* In accordance with the German Act on Debt Securities (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen*; the "**Act on Debt Securities**") the Holders may agree with the Issuer on amendments of these Terms and Conditions with regard to matters permitted by the Act on Debt Securities by resolution with the majority specified in paragraph (2) below. Majority resolutions of the Holders shall be binding on all Holders alike. A majority resolution of the Holders which

alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn, die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.

(2) *Mehrheitserfordernisse.* Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75 % (Qualifizierte Mehrheit) der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte über wesentliche Änderungen dieser Emissionsbedingungen, insbesondere über die in § 5 Abs. 3 des Schuldverschreibungsgesetzes aufgeführten Maßnahmen. Beschlüsse, durch die der wesentliche Inhalt dieser Emissionsbedingungen nicht geändert wird, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

(3) *Abstimmung ohne Versammlung.* Alle Abstimmungen werden ausschließlich im Wege der Abstimmung ohne Versammlung durchgeführt. Eine Gläubigerversammlung und eine Übernahme der Kosten für eine solche Versammlung durch die Emittentin findet ausschließlich im Fall des § 18 Abs. 4 Satz 2 Schuldverschreibungsgesetz statt.

(4) *Leitung der Abstimmung.* Die Abstimmung wird von einem von der Emittentin beauftragten Notar oder, falls der gemeinsame Vertreter zur Abstimmung aufgefordert hat, vom gemeinsamen Vertreter geleitet.

(5) *Stimmrecht.* Jeder Gläubiger nimmt an Abstimmungen nach Maßgabe des Nennwerts oder des rechnerischen Anteils seiner Berechtigung an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil.

(6) *Gemeinsamer Vertreter.*

**[Falls kein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen:** Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter (der "**gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger bestellen.]

**[Falls ein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen:** Gemeinsamer Vertreter (der "**gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger zur Wahrnehmung ihrer Rechte ist **[Namen und Adresse des gemeinsamen Vertreters einfügen]**. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung beschränkt, es sei denn, dem gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe

does not provide for identical conditions for all Holders is void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

(2) *Majority Requirements.* Resolutions relating to material amendments of these Terms and Conditions, in particular consents to the measures set out in § 5 (3) of the Act on Debt Securities shall be passed by a majority of not less than 75 *per cent.* (Qualified Majority) of the votes cast. Resolutions relating to amendments of these Terms and Conditions which are not material require a simple majority of the votes cast.

(3) *Vote without a Meeting.* All votes will be taken exclusively by vote taken without a meeting. A meeting of Holders and the assumption of the fees by the Issuer for such a meeting will only take place in the circumstances set out in § 18 (4) sentence 2 of the Act on Debt Securities.

(4) *Chair of the Vote.* The vote will be chaired by a notary appointed by the Issuer or, if the Joint Representative (as defined below) has convened the vote, by the Joint Representative.

(5) *Voting Right.* Each Holder participating in any vote shall cast its vote in accordance with the nominal amount or the notional share of its entitlement to the outstanding Notes.

(6) *Joint Representative.*

**[In case no Joint Representative is designated in the Terms and Conditions insert:** The Holders may by majority resolution appoint a joint representative (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.]

**[In case the Joint Representative is appointed in the Terms and Conditions insert:** The joint representative (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder shall be **[insert name and address of the Joint Representative]**. The liability of the Joint Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Joint Representative has acted

Fahrlässigkeit zur Last.]

Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, die ihm durch Gesetz oder von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Gläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn, der Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten. Für die Abberufung und die sonstigen Rechte und Pflichten des gemeinsamen Vertreters gelten die Vorschriften des Schuldverschreibungsgesetzes.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen, und falls Änderungen der Emissionsbedingungen durch eine Gläubigerversammlung und die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters möglich sein sollen, einfügen:**

#### § 12

#### GLÄUBIGERVERSAMMLUNG, ÄNDERUNG UND VERZICHT

(1) *Änderung der Emissionsbedingungen.* Die Gläubiger können gemäß den nachstehenden Bestimmungen durch einen Beschluss mit der nachstehend bestimmten Mehrheit über bestimmte Gegenstände eine Änderung dieser Emissionsbedingungen mit der Emittentin vereinbaren. Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn, die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.

(2) Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss insbesondere folgenden Maßnahmen zustimmen:

- (a) der Veränderung der Fälligkeit, der Verringerung oder dem Ausschluss der Zinsen;
- (b) der Veränderung der Fälligkeit der Hauptforderung;
- (c) der Verringerung der Hauptforderung;
- (d) der Nachrangigkeit der Forderungen aus den Schuldverschreibungen im Insolvenzverfahren der Emittentin;
- (e) der Umwandlung oder dem Umtausch

willfully or with gross negligence.]

The Joint Representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolution of the Holders. The Joint Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Joint Representative has been authorised to assert certain rights of the Holders, the Holders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Joint Representative shall provide reports to the Holders on its activities. The regulations of the Act on Debt Securities apply with regard to the recall and the other rights and obligations of the Joint Representative.]

**[In case of Notes governed by Austrian law and in case modifications of the Terms and Conditions by a meeting of Holders and appointment of a Joint Representative shall be possible, insert:**

#### § 12

#### MEETING OF HOLDERS, MODIFICATIONS AND WAIVER

(1) *Amendment of the Terms and Conditions.* In accordance with subsequent provisions the Holders may agree with the Issuer on amendments of these Terms and Conditions with regard to certain matters by resolution with the majority specified below. Majority resolutions of the Holders shall be binding on all Holders alike. A majority resolution of the Holders which does not provide for identical conditions for all Holders is void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

(2) The Holders may consent, by majority resolution, to the following measures, among others:

- (a) changes in the due date or reduction or exclusion of interest payments;
- (b) changes in the due date of the principal amount;
- (c) reduction of the principal amount;
- (d) subordination of the claims under the Notes during insolvency proceedings of the Issuer;
- (e) conversion or exchange of the Notes into

- der Schuldverschreibungen in  
Gesellschaftsanteile, andere Wertpapiere  
oder andere Leistungsversprechen;
- (f) der Änderung der Währung der  
Schuldverschreibungen;
- (g) dem Verzicht auf das Kündigungsrecht  
der Gläubiger oder dessen Beschränkung;
- (h) der Schuldnerersetzung; und
- (i) der Änderung oder Aufhebung von  
Nebenbestimmungen der  
Schuldverschreibungen
- (3) *Einberufung der Gläubigerversammlung.* Die Gläubigerversammlung wird von der Emittentin oder von dem gemeinsamen Vertreter der Gläubiger einberufen. Sie ist einzuberufen, wenn Gläubiger, deren Schuldverschreibungen zusammen 5 Prozent der ausstehenden Schuldverschreibungen erreichen, dies schriftlich mit der Begründung verlangen, sie wollten einen gemeinsamen Vertreter bestellen oder abberufen, sie wollten über das Entfallen der Wirkung der Kündigung beschließen oder sie hätten ein sonstiges besonderes Interesse an der Einberufung.
- (4) *Inhalt der Einberufung, Bekanntmachung.* In der Einberufung müssen die Firma, der Sitz der Emittentin und die Zeit der Gläubigerversammlung, die Tagesordnung sowie die Bedingungen angegeben werden, von denen die Teilnahme an der Gläubigerversammlung und die Ausübung des Stimmrechts abhängen. Die Einberufung ist gemäß § 11 bekanntzumachen.
- (5) *Frist, Nachweis.* Die Gläubigerversammlung ist mindestens 14 Kalendertage vor dem Kalendertag der Versammlung einzuberufen. Als Nachweis für die Berechtigung zur Teilnahme an der Gläubigerversammlung ist ein in Textform erstellter besonderer Nachweis des Clearingsystems oder der Depotbank des Gläubigers beizubringen.
- (6) *Tagesordnung.* Zu jedem Gegenstand, über den die Gläubigerversammlung beschließen soll, hat der Einberufende in der Tagesordnung einen Vorschlag zur Beschlussfassung zu machen. Die Tagesordnung der Gläubigerversammlung ist mit der Einberufung bekannt zu machen. Über Gegenstände der Tagesordnung, die nicht in der vorgeschriebenen Weise bekannt gemacht sind, dürfen Beschlüsse nicht gefasst werden. Gläubiger, deren Schuldverschreibungen zusammen 5 Prozent der ausstehenden
- shares, other securities or other promises of performance;
- (f) changes in the currency of the Notes;
- (g) waiver or limitation of the Holders' right of termination;
- (h) substitution of the Issuer; and
- (i) amendments to or cancellation of ancillary conditions of the Notes.
- (3) *Convening a Meeting of Holders.* The Holders' meeting shall be convened by the Issuer or by the Joint Representative of the Holders. It shall be convened if Holders who together hold 5 *per cent.* of the outstanding Notes request such convocation in writing for the purpose of appointing or removing a Joint Representative, passing a resolution in order to render a termination invalid or for any other particular interest in such convocation.
- (4) *Contents of the Convening Notice, Publication.* The convening notice shall state the name and the registered office of the Issuer and the time of the Holders' meeting, the agenda and the conditions on which attendance at the Holders' meeting and the exercise of voting rights shall depend. The convening notice shall be published pursuant to § 11.
- (5) *Convening Period, Evidence.* The Holders' meeting shall be called at least 14 calendar days before the date of the meeting. As evidence for the entitlement to participate in the Holders' meeting a special confirmation issued by the Clearing System or the Custodian in text form shall be presented.
- (6) *Agenda.* The convening party shall include in the agenda a proposed resolution for each subject on which the Holders' meeting is to pass a resolution. The agenda of the Holders' meeting shall be published together with the convening notice. No resolutions may be passed on agenda items that have not been published in the required manner. Holders who together hold 5 *per cent.* of the outstanding Notes may request that new items be published for resolution. Such new items must be published no later than the third calendar day preceding the



Schuldverschreibungen erreichen, können verlangen, dass neue Gegenstände zur Beschlussfassung bekannt gemacht werden. Diese neuen Gegenstände müssen spätestens am dritten Kalendertag vor der Gläubigerversammlung bekannt gemacht sein. Gegenanträge, die ein Gläubiger vor der Versammlung angekündigt hat, muss die Emittentin unverzüglich bis zum Kalendertag der Gläubigerversammlung im Internet auf ihrer Internetseite ([www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)) den Gläubigern zugänglich machen.

(7) *Beschlussfähigkeit.* Durch den Vorsitzenden ist ein Verzeichnis der an der Abstimmung teilnehmenden Gläubiger aufzustellen. Im Verzeichnis sind die Gläubiger unter Angabe ihres Namens, Sitzes oder Wohnorts sowie der Zahl der von jedem vertretenen Stimmrechte aufzuführen. Das Verzeichnis ist vom Vorsitzenden der Versammlung zu unterschreiben und allen Gläubigern unverzüglich zugänglich zu machen. Die Gläubigerversammlung ist beschlussfähig, wenn die Anwesenden wertmäßig mindestens die Hälfte der ausstehenden Schuldverschreibungen vertreten. Wird in der Gläubigerversammlung die mangelnde Beschlussfähigkeit festgestellt, kann der Vorsitzende eine zweite Versammlung zum Zweck der erneuten Beschlussfassung einberufen. Die zweite Versammlung ist beschlussfähig; für Beschlüsse, zu deren Wirksamkeit eine qualifizierte Mehrheit erforderlich ist, müssen die Anwesenden mindestens 25 Prozent der ausstehenden Schuldverschreibungen vertreten. Schuldverschreibungen, deren Stimmrechte ruhen, zählen nicht zu den ausstehenden Schuldverschreibungen.

(8) *Mehrheitserfordernisse.* Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75 % (Qualifizierte Mehrheit) der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte über wesentliche Änderungen dieser Emissionsbedingungen, insbesondere über die oben in § 12 (2) lit (a) bis (i) aufgeführten Maßnahmen. Beschlüsse, durch die der wesentliche Inhalt dieser Emissionsbedingungen nicht geändert wird, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

(9) *Abstimmung ohne Versammlung.* Alle Abstimmungen werden ausschließlich im Wege der Abstimmung ohne Versammlung durchgeführt. Die Abstimmung wird vom Abstimmungsleiter geleitet. Abstimmungsleiter ist ein von der Emittentin beauftragter Notar oder der gemeinsame

Holders' meeting. Without undue delay and until the date of the Holders' meeting, the Issuer shall make available to the Holders on its website ([www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)), any counter-motions announced by a Holder before the meeting.

(7) *Quorum.* The Chairperson shall prepare a register of Holders participating in the vote. Such register shall include the Holders' names, their registered offices or places of residence and the number of voting rights represented by each Holder. Such register shall be signed by the Chairperson of the meeting and be made available without undue delay to all Holders. The Holders' meeting shall have a quorum if the persons present represent at least fifty per cent of the outstanding Notes by value. If the Holders' meeting does not have a quorum, the Chairperson may convene a second meeting for the purposes of passing the resolution(s) anew. Such second meeting requires no quorum. For resolutions which require a qualified majority the persons present must represent at least 25 *per cent.* of the outstanding Notes. Notes for which voting rights have been suspended shall not be included in the outstanding Notes.

(8) *Majority Requirements.* Resolutions relating to material amendments of these Terms and Conditions, in particular consents to the measures set out in § 12 (2) lit (a) to (i) above shall be passed by a majority of not less than 75 per cent. (Qualified Majority) of the votes cast. Resolutions relating to amendments of these Terms and Conditions which are not material require a simple majority of the votes cast.

(9) *Vote without a Meeting.* All votes will be taken exclusively by vote taken without a meeting. The vote shall be conducted by the scrutineer. The scrutineer shall be a notary appointed by the Issuer, or the Joint Representative of the Holders if it has requested such vote. The request for voting

Vertreter der Gläubiger, wenn er zu der Abstimmung aufgefordert hat. In der Aufforderung zur Stimmabgabe ist der Zeitraum anzugeben, innerhalb dessen die Stimmen abgegeben werden können. Er beträgt mindestens 72 Stunden. Während des Abstimmungszeitraums können die Gläubiger ihre Stimme gegenüber dem Abstimmungsleiter in Textform abgeben. In der Aufforderung muss im Einzelnen angegeben werden, welche Voraussetzungen erfüllt sein müssen, damit die Stimmen gezählt werden. Der Abstimmungsleiter stellt die Berechtigung zur Stimmabgabe anhand der eingereichten Nachweise fest und erstellt ein Verzeichnis der stimmberechtigten Gläubiger. Wird die Beschlussfähigkeit nicht festgestellt, kann der Abstimmungsleiter eine Gläubigerversammlung einberufen; die Versammlung gilt als zweite Versammlung im Sinne des § 12 (7). Über jeden in der Abstimmung gefassten Beschluss ist durch einen Notar eine Niederschrift aufzunehmen. Jeder Gläubiger, der an der Abstimmung teilgenommen hat, kann binnen eines Jahres nach Ablauf des Abstimmungszeitraums von der Emittentin eine Abschrift der Niederschrift nebst Anlagen verlangen. Jeder Gläubiger, der an der Abstimmung teilgenommen hat, kann gegen das Ergebnis schriftlich Widerspruch erheben binnen zwei Wochen nach Bekanntmachung der Beschlüsse. Über den Widerspruch entscheidet der Abstimmungsleiter. Gibt er dem Widerspruch statt, hat er das Ergebnis unverzüglich bekannt zu machen; § 12 (13) gilt entsprechend. Gibt der Abstimmungsleiter dem Widerspruch nicht statt, hat er dies dem widersprechenden Gläubiger unverzüglich schriftlich mitzuteilen.

(10) *Stimmrecht.* An Abstimmungen der Gläubiger nimmt jeder solche Gläubiger nach Maßgabe des Nennbetrags an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil. Das Stimmrecht ruht, solange die Anteile der Emittentin oder einer ihrer Tochtergesellschaften zustehen oder für Rechnung der Emittentin oder einer Tochtergesellschaft gehalten werden. Die Emittentin darf Schuldverschreibungen, deren Stimmrechte ruhen, einem anderen nicht zu dem Zweck überlassen, die Stimmrechte an ihrer Stelle auszuüben; dies gilt auch für Tochtergesellschaften und niemand darf das Stimmrecht zu diesem Zweck ausüben. Niemand darf dafür, dass eine stimmberechtigte Person bei einer Gläubigerversammlung oder einer

shall set out the period within which votes may be cast. Such period shall be at least 72 hours. During the voting period, the Holders may cast their votes to the scrutineer in text form. The request shall set out in detail the conditions to be met in order for the votes to be valid. The scrutineer shall ascertain the entitlement to cast a vote by means of the evidence provided and shall prepare a list of Holders entitled to vote. If it is ascertained that no quorum exists, the scrutineer may convene a Holders' meeting, which shall be deemed to be a second Holders' meeting within the meaning of §12 (7). Any resolution passed by the vote shall be recorded in the minutes by a notary. Each Holder participating in the vote may request within one year of the end of the voting period a copy of the minutes and its annexes from the Issuer. Each Holder participating in the vote may object to the result in writing within two weeks of publication of the resolutions. The scrutineer shall decide on any such objection. If it takes remedial action as a result of the objection, it shall publish the result without undue delay. § 12 (13) shall apply *mutatis mutandis*. If the scrutineer does not take remedial action as a result of the objection, it shall notify the objecting Holder without undue delay in writing.

(10) *Voting Right.* Each Holder shall participate in votes in accordance with the principal amount of the outstanding Notes held by such Holder. Voting rights are suspended with respect to the shares attributable to the Issuer or any of its Subsidiaries or held for the account of the Issuer or any of its Subsidiaries. The Issuer may not make available Notes for which the voting rights have been suspended to any third party for the purposes of exercising the voting rights in lieu of the Issuer. This shall also apply to any Subsidiaries of the Issuer. Exercise of voting rights for the purposes specified above is prohibited. It is prohibited to offer, promise or grant any advantage as consideration to any person entitled to vote not to vote, or to vote in a particular way, in

Abstimmung nicht oder in einem bestimmten Sinne stimme, Vorteile als Gegenleistung anbieten, versprechen oder gewähren. Wer stimmberechtigt ist, darf dafür, dass er bei einer Gläubigerversammlung oder einer Abstimmung nicht oder in einem bestimmten Sinne stimme, keinen Vorteil und keine Gegenleistung fordern, sich versprechen lassen oder annehmen

(11) *Leitung der Abstimmung.* Die Abstimmung wird von einem von der Emittentin beauftragten Notar oder, falls der gemeinsame Vertreter zur Abstimmung aufgefordert hat, vom gemeinsamen Vertreter geleitet (der "**Vorsitzende**").

(12) *Abstimmung, Niederschrift.* Auf die Abgabe und die Auszählung der Stimmen sind die Vorschriften des österreichischen Aktiengesetzes über die Abstimmung der Aktionäre in der Hauptversammlung entsprechend anzuwenden. Jeder Beschluss der Gläubigerversammlung bedarf zu seiner Gültigkeit der Beurkundung durch eine über die Verhandlung aufgenommene Niederschrift. Die Niederschrift ist durch einen Notar aufzunehmen.

(13) *Bekanntmachung von Beschlüssen.* Die Emittentin hat die Beschlüsse der Gläubiger auf ihre Kosten in geeigneter Form öffentlich bekannt zu machen. Die Beschlüsse sind unverzüglich gemäß § 11 zu veröffentlichen. Außerdem hat die Emittentin die Beschlüsse der Gläubiger sowie, wenn ein Gläubigerbeschluss diese Emissionsbedingungen ändert, den Wortlaut der ursprünglichen Emissionsbedingungen vom Kalendertag nach der Gläubigerversammlung an für die Dauer von mindestens einem Monat auf ihrer Internetseite ([www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)) zugänglich zu machen.

(14) *Vollziehung von Beschlüssen.* Beschlüsse der Gläubigerversammlung, durch welche der Inhalt dieser Emissionsbedingungen abgeändert oder ergänzt wird, sind in der Weise zu vollziehen, dass die maßgebliche Globalurkunde ergänzt oder geändert wird. Im Fall der Verwahrung der Globalurkunde durch eine Wertpapiersammelbank hat der Vorsitzende oder Abstimmungsleiter dazu den in der Niederschrift dokumentierten Beschlussinhalt an die Wertpapiersammelbank zu übermitteln mit dem Ersuchen, die eingereichten Dokumente den vorhandenen Dokumenten in geeigneter Form beizufügen. Er hat gegenüber der Wertpapiersammelbank zu

a Holders' meeting or a vote. No person entitled to vote may require, accept any promise of or accept any advantage or consideration for not voting, or voting in a particular way, in a Holders' meeting or a vote.

(11) *Chair of the Vote.* The vote will be chaired by a notary appointed by the Issuer or, if the Joint Representative has convened the vote, by the Joint Representative (the "**Chairperson**").

(12) *Voting, Minutes.* The provisions of the Austrian Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) regarding the voting of shareholders in the general meeting shall apply *mutatis mutandis* to the casting and counting of votes. In order to be valid, any resolution passed by the Holders' meeting shall be recorded in minutes of the meeting. The minutes shall be recorded by a notary.

(13) *Publication of Resolutions.* The Issuer shall publish the resolutions passed by the Holders in appropriate form and at its own expense. The resolutions shall be published without undue delay pursuant § 11. In addition, for a period of at least one month commencing on the calendar day following the Holders' meeting, the Issuer shall make available to the public on its website ([www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)) the resolutions passed by the Holders and, if these Terms and Conditions are amended by a Holders' resolution, the wording of the original Terms and Conditions.

(14) *Implementation of Resolutions.* Resolutions passed by the Holders' meeting which amend or supplement the contents of these Terms and Conditions shall be implemented in such a way that the relevant Global Note is supplemented or amended. If the Global Note has been deposited with a central securities depository, the Chairperson of the meeting or the scrutineer shall forward for this purpose the contents of the resolution recorded in the minutes to the central securities depository, requesting it to add the documents submitted to the existing documents in appropriate form. It shall affirm to the central securities depository that the resolution may be implemented.

versichern, dass der Beschluss vollzogen werden darf.

(15) *Gemeinsamer Vertreter.*

**[Falls kein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen:** Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter (der "gemeinsame Vertreter") für alle Gläubiger bestellen.]

**[Falls ein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen:** Gemeinsamer Vertreter (der "gemeinsame Vertreter") für alle Gläubiger zur Wahrnehmung ihrer Rechte ist **[Namen und Adresse des gemeinsamen Vertreters einfügen]**. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung beschränkt, es sei denn, dem gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit zur Last.]

Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, die ihm von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Gläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn, der Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten. Der gemeinsame Vertreter haftet den Gläubigern als Gesamtgläubigern für die ordnungsgemäße Erfüllung seiner Aufgaben; bei seiner Tätigkeit hat er die Sorgfalt eines ordentlichen und gewissenhaften Vertreters anzuwenden. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters kann durch Beschluss der Gläubiger beschränkt werden. Über die Geltendmachung von Ersatzansprüchen der Gläubiger gegen den gemeinsamen Vertreter entscheiden die Gläubiger. Der gemeinsame Vertreter kann von den Gläubigern jederzeit ohne Angabe von Gründen abberufen werden. Der gemeinsame Vertreter kann von der Emittentin verlangen, alle Auskünfte zu erteilen, die zur Erfüllung der ihm übertragenen Aufgaben erforderlich sind.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:**

(15) *Joint Representative.*

**[In case no Joint Representative is designated in the Terms and Conditions insert:** The Holders may by majority resolution appoint a joint representative (the "Joint Representative") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.]

**[In case the Joint Representative is appointed in the Terms and Conditions insert:** The joint representative (the "Joint Representative") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder shall be **[insert name and address of the Joint Representative]**. The liability of the Joint Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Joint Representative has acted wilfully or with gross negligence.]

The Joint Representative shall have the duties and powers granted by majority resolution of the Holders. The Joint Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Joint Representative has been authorised to assert certain rights of the Holders, the Holders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Joint Representative shall provide reports to the Holders on its activities. The Joint Representative shall be liable to the Holders as joint and several creditors for the due performance of its duties. In the performance of its duties, it shall act with the care of a prudent representative. The Joint Representative's liability may be limited by resolution of the Holders. An assertion of compensation claims against the Joint Representative shall be decided by the Holders. The Joint Representative may be removed by the Holders at any time without reason. The Joint Representative may require the Issuer to provide any information that is necessary for the performance of its duties.]

**[In case of Notes governed by German law insert:**

**§ [13]  
ANWENDBARES RECHT,  
GERICHTSSTAND UND  
GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG**

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen oder fundierten Bankdarlehen), einfügen:**

(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht und sollen ausschließlich nach deutschem Recht ausgelegt werden.]

**[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen, Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen und fundierten Bankdarlehen, einfügen:**

(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich, mit Ausnahme der Regelungen in § 2, in jeder Hinsicht nach deutschem Recht und sollen ausschließlich nach deutschem Recht ausgelegt werden. Die Regelungen des Status in § 2 bestimmen sich in jeder Hinsicht nach österreichischem Recht und sollen ausschließlich nach österreichischem Recht ausgelegt werden.]

(2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstigen Verfahren (die "**Rechtsstreitigkeiten**") ist das Landgericht Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland. Die Emittentin bestellt Erste Group Bank AG, Friedrichstraße 10, 70174 Stuttgart, Bundesrepublik Deutschland, zu ihrer Zustellungsbevollmächtigten im Zusammenhang mit etwaigen Rechtsstreitigkeiten vor deutschen Gerichten.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jeder Rechtsstreitigkeit gegen die Emittentin oder in jeder Rechtsstreitigkeit, in der der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er

**§ [13]  
APPLICABLE LAW,  
PLACE OF JURISDICTION  
AND ENFORCEMENT**

**[In case of Senior Notes (other than mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarlehen), public Pfandbriefe (Öffentliche Darlehen) or covered bonds (fundierte Bankdarlehen)), insert:**

(1) *Applicable Law.* The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by, and shall be construed exclusively in accordance with, German law.]

**[In case of Subordinated Notes, mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarlehen), public Pfandbriefe (Öffentliche Darlehen) and covered bonds (fundierte Bankdarlehen) insert:**

(1) *Applicable Law.* The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall, save for the provisions of § 2, be governed by, and shall be construed exclusively in accordance with, German law. The status provisions in § 2 shall be governed by, and shall be construed exclusively in accordance with, Austrian law.]

(2) *Place of Jurisdiction.* The District Court (*Landgericht*) in Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings (the "**Proceedings**") arising out of or in connection with the Notes. The Issuer appoints Erste Group Bank AG, Friedrichstraße 10, 70174 Stuttgart, Federal Republic of Germany, as its authorised agent for accepting service of process in connection with any Proceedings before German courts.

(3) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in its own name its rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the

bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearingsystem eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält, und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearingsystems oder des Verwahrers des Clearingsystems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land der Rechtsstreitigkeit prozessual zulässig ist.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen, einfügen:**

### § [13]

#### ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

(1) *Anwendbares Recht.* Die Schuldverschreibungen und alle außervertraglichen Schuldverhältnisse, die sich aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ergeben, unterliegen österreichischem Recht unter Ausschluss seiner Kollisionsnormen, soweit diese zur Anwendung fremden Rechts führen würden, und werden in Übereinstimmung mit österreichischem Recht ausgelegt.

(2) *Gerichtsstand.* Die zuständigen österreichischen Gerichte sind ausschließlich zuständig für Streitigkeiten, die aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen (einschließlich allfälliger Streitigkeiten im Zusammenhang mit außervertraglichen Schuldverhältnissen, die sich aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ergeben) entstehen, soweit dies nach den

Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of the Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b), and (ii) a copy of the Global Note certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such Proceedings of the actual records or the Global Note representing the Notes. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce its rights under the Notes also in any other way which is admitted in the country of the Proceedings.]

**[In case of Notes governed by Austrian law insert:**

### § [13]

#### APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT

(1) *Applicable Law.* The Notes and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Notes are governed by, and shall be construed in accordance with, Austrian law except for its conflict of law rules as far as such rules would lead to the application of foreign law.

(2) *Place of Jurisdiction.* The competent Austrian courts shall have exclusive jurisdiction to settle any disputes that may arise out of or in connection with any Notes (including any legal action or proceedings relating to any non-contractual obligations arising out of or in connection with Notes), to the extent permissible according to applicable mandatory consumer protection

anwendbaren zwingenden legislation.  
Konsumentenschutzgesetzen zulässig ist.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jeder Rechtsstreitigkeit gegen die Emittentin oder in jeder Rechtsstreitigkeit, in der der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearingsystem eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält, und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearingsystems oder des Verwahrers des Clearingsystems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land der Rechtsstreitigkeit prozessual zulässig ist.]

**§ [14]  
SPRACHE**

**[Falls die Emissionsbedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, einfügen:** Diese Emissionsbedingungen sind ausschließlich in der deutschen Sprache abgefasst.]

**[Falls der deutschsprachige Text bindend sein soll und eine unverbindliche Übersetzung in die englische Sprache beigefügt wird, einfügen:** Diese Emissionsbedingungen sind in der deutschen Sprache abgefasst. Eine

(3) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in its own name its rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of the Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b), and (ii) a copy of the Global Note certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the Global Note representing the Notes. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce its rights under the Notes also in any other way which is admitted in the country of the proceedings.]

**§ [14]  
LANGUAGE**

**[In case the Terms and Conditions are written in the English language only, insert:** These Terms and Conditions are written in the English language only.]

Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.]

***[In case the German language text shall be binding and a non-binding English translation is provided, insert:*** This translation of the Terms and Conditions is written in the English language. The Terms and Conditions are provided in German language. The German text shall be prevailing and binding. The English language translation shall be non-binding.]

***[Falls der englischsprachige Text bindend sein soll und eine unverbindliche Übersetzung in die deutsche Sprache beigefügt wird, einfügen:*** Diese Übersetzung der Emissionsbedingungen ist in der deutschen Sprache abgefasst. Die Emissionsbedingungen in englischer Sprache sind beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.]

***[In case the English language text shall be binding and a non-binding German translation is provided, insert:*** These Terms and Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. The English text shall be prevailing and binding. The German language translation shall be non-binding.]



## 6. FORM OF FINAL TERMS

### FORM OF THE FINAL TERMS MUSTER DER ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN

[Set out below is the form of Final Terms which will be completed for each Tranche of Notes to be issued under the Debt Issuance Programme]

[Datum einfügen]  
[insert date]

#### Endgültige Bedingungen<sup>1</sup> Final Terms<sup>1</sup>

[Bezeichnung der relevanten Tranche der Schuldverschreibungen einfügen]  
(die Schuldverschreibungen)

[insert title of relevant Tranche of Notes] (the Notes)

begeben aufgrund des  
issued pursuant to the

EUR 30,000,000,000 Debt Issuance Programme

der  
of

Erste Group Bank AG

[Erstausgabekurs] [Ausgabekurs]: [ ] % [zuzüglich des in Teil B. genannten Ausgabeaufschlags]  
[Initial] Issue Price: [ ] per cent. [plus the issue charge mentioned in Part B.]

Begebungstag: [ ]<sup>2</sup>  
Issue Date: [ ]<sup>2</sup>

Serien-Nr.: [ ]  
Series No.: [ ]

Tranchen-Nr.: [ ]  
Tranche No.: [ ]

<sup>1</sup> Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens Euro 100.000 (bzw. dem entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung) werden im Folgenden als "**Wholesale-Schuldverschreibungen**" bezeichnet. Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als Euro 100.000 (bzw. dem entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung) werden im Folgenden als "**Retail-Schuldverschreibungen**" bezeichnet. Schuldverschreibungen mit einem festen Zinssatz, Schuldverschreibungen mit einem variablen Zinssatz und Schuldverschreibungen, die zunächst einen festen Zinssatz haben, der von einem variablen Zinssatz oder einen anderen festen Zinssatz abgelöst wird, werden in Folgenden zusammen als "**Schuldverschreibungen mit periodischen Zinszahlungen**" bezeichnet.

*In the following, Notes with a Specified Denomination of at least Euro 100,000 (or its foreign currency equivalent) will be referred to as "**Wholesale Notes**". In the following, Notes with a Specified Denomination of less than Euro 100,000 (or its foreign currency equivalent) will be referred to as "**Retail Notes**". In the following, Notes with a fixed interest rate, Notes with a floating interest rate and Notes which commence with a fixed interest rate which is superseded by either a floating interest rate or another fixed interest rate will together be referred to as "**Notes with periodic interest payments**".*

<sup>2</sup> Der Tag der Begebung ist der Tag, an dem die Schuldverschreibungen begeben und bezahlt werden. Bei freier Lieferung ist der Tag der Begebung der Tag der Lieferung.  
*The Issue Date is the date of issue and payment of the Notes. In the case of free delivery, the Issue Date is the delivery date.*

## WICHTIGER HINWEIS

[Diese Endgültigen Bedingungen wurden für die Zwecke des Artikels 5 (4) der Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003, in der durch die Richtlinie 2010/73/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 24. November 2010 geänderten Fassung, abgefasst und müssen in Verbindung mit dem Debt Issuance Programme Prospekt in seiner Fassung vom 13. Mai 2015, geändert durch etwaige Nachträge (der "**Prospekt**") über das EUR 30.000.000.000 Debt Issuance Programme (das "**Programm**") der Erste Group Bank AG (die "**Emittentin**") gelesen werden. Der Prospekt sowie etwaige Nachträge zum Prospekt können in elektronischer Form auf der Internetseite der Emittentin ([www.erstegroup.com/de/Capital-Markets/Prospekt/Anleihen](http://www.erstegroup.com/de/Capital-Markets/Prospekt/Anleihen)) 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. [Eine Zusammenfassung für diese Emission ist diesen Endgültigen Bedingungen angefügt.]<sup>3,4</sup>

[Diese Endgültigen Bedingungen wurden für die Zwecke des Artikels 5 (4) der Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003, in der durch die Richtlinie 2010/73/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 24. November 2010 geänderten Fassung, abgefasst und müssen in Verbindung mit dem Debt Issuance Programme Prospekt (der "**Prospekt**") über das EUR 30.000.000.000 Debt Issuance Programme (das "**Programm**") der Erste Group Bank AG (die "**Emittentin**"), in seiner Fassung vom 13. Mai 2015, geändert durch etwaige Nachträge, sowie mit den im Prospekt vom [8. Juli 2013] [14. Mai 2014] in seiner jeweils geltenden Fassung, geändert durch etwaige Nachträge, enthaltenen Endgültigen Bedingungen (die "**Original-Endgültigen Bedingungen**") und den im Prospekt enthaltenen Emissionsbedingungen (die "**Original-Emissionsbedingungen**") **[im Fall von nicht-integrierten Bedingungen einfügen:** (diesen Endgültigen Bedingungen als Anlage beigefügt)] gelesen werden. Die in diesem TEIL A nachfolgend aufgeführten Emissionsbedingungen sind insgesamt den Original-Endgültigen Bedingungen entnommen. Die Original-Emissionsbedingungen ersetzen insgesamt die im Prospekt enthaltenen Emissionsbedingungen. Begriffe, die in den Original-Emissionsbedingungen definiert sind, haben, falls die in diesem TEIL A nachfolgend aufgeführten Emissionsbedingungen nicht etwas anderes bestimmen, die gleiche Bedeutung, wenn sie in den in diesem TEIL A nachfolgend aufgeführten Emissionsbedingungen verwendet werden. Der Prospekt sowie etwaige Nachträge zum Prospekt können in elektronischer Form auf der Internetseite der Emittentin ([www.erstegroup.com/de/Capital-Markets/Prospekt/Anleihen](http://www.erstegroup.com/de/Capital-Markets/Prospekt/Anleihen)) eingesehen werden. Vollständige Informationen über die Emittentin und die Schuldverschreibungen sind nur in der Zusammenschau des Prospekts, etwaiger Nachträge zum Prospekt und dieser Endgültigen Bedingungen **[im Fall von nicht-integrierten Bedingungen einfügen:** (einschließlich der Anlage)] erhältlich. [Eine Zusammenfassung für diese Emission ist diesen Endgültigen Bedingungen angefügt.]<sup>3,5</sup>

---

<sup>3</sup> Nur im Fall von Retail-Schuldverschreibungen einfügen.  
*Insert only in case of Retail-Notes.*

<sup>4</sup> Nur verwenden, wenn es sich bei der relevanten Emission nicht um die Aufstockung einer Emission handelt, die in Verbindung mit einem vor dem aktuellen Prospekt verwendeten Prospekt gegeben wurde.  
*Use only if this issue increases an issue which was not issued under the Prospectus used prior to the relevant Prospectus.*

<sup>5</sup> Nur verwenden, wenn es sich bei der relevanten Emission um die Aufstockung einer Emission handelt, die unter dem vor dem aktuellen Prospekt verwendeten Prospekt vom 8. Juli 2013 bzw vom 14. Mai 2014 gegeben wurde.  
*Use only if this issue increases an issue which was issued under the Prospectus used prior to the relevant Prospectus dated 8 July 2013 or 14 May 2014, respectively.*

### **IMPORTANT NOTICE**

[These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 5 (4) of the Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003, as amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010 and must be read in conjunction with the Debt Issuance Programme Prospectus, dated 13 May 2015, as supplemented from time to time (the "**Prospectus**") pertaining to the EUR 30,000,000,000 Debt Issuance Programme (the "**Programme**") of Erste Group Bank AG (the "**Issuer**"). The Prospectus and any supplements thereto are available for viewing in electronic form on the website of the Issuer ([www.erstegroup.com/de/Capital-markets/Prospekt/Anleihen](http://www.erstegroup.com/de/Capital-markets/Prospekt/Anleihen)). Full information on the Issuer and the Notes is only available on the basis of the combination of the Prospectus, any supplements thereto and these Final Terms. [A summary of this issue is annexed to these Final Terms.]<sup>3</sup><sup>4</sup>

[These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 5 (4) of the Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003, as amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010 and must be read in conjunction with the Debt Issuance Programme Prospectus pertaining to the EUR 30,000,000,000 Debt Issuance Programme (the "**Programme**") of Erste Group Bank AG (the "**Issuer**"), dated 13 May 2015 (the "**Prospectus**"), as the same may be supplemented from time to time, the Final Terms (the "**Original Final Terms**") set forth in the Prospectus dated [8 July 2013] [14 May 2014], as the same may be supplemented from time to time, and the Terms and Conditions of the Notes (the "**Original Terms and Conditions**") [**in the case of Long-form Conditions insert: (scheduled to these Final Terms)**] set forth in the Prospectus. The Terms and Conditions set out in PART A below have been extracted in whole from the Original Final Terms. The Original Terms and Conditions will replace the Terms and Conditions of the Notes set out in the Prospectus in whole. Capitalised terms used in the Terms and Conditions set out in PART A below but not otherwise defined herein shall have the meanings specified in the Original Terms and Conditions when used in the Terms and Conditions set out in PART A below. The Prospectus and any supplements thereto are available for viewing in electronic form on the website of the Issuer ([www.erstegroup.com/de/Capital-markets/Prospekt/Anleihen](http://www.erstegroup.com/de/Capital-markets/Prospekt/Anleihen)). Full information on the Issuer and the Notes is only available on the basis of the combination of the Prospectus, any supplements thereto and these Final Terms [**in the case of Long-form Conditions insert: (including the Annex hereto)**]. [A summary of this issue is annexed to these Final Terms.]<sup>3</sup><sup>5</sup>

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

**[Falls die für die maßgebliche Tranche von Schuldverschreibungen geltenden Optionen durch Wiederholung der maßgeblichen im Prospekt als Option I, Option II, Option III, Option IV, Option V, Option VI oder Option VII aufgeführten Angaben (einschließlich der jeweils in diesen Optionen enthaltenen weiteren Optionen) und Vervollständigung der maßgeblichen Platzhalter bestimmt werden, einfügen:**

***In case the options applicable to the relevant Tranche of Notes shall be determined by replicating the relevant provisions set forth in the Prospectus as Option I, Option II, Option III, Option IV, Option V, Option VI or Option VII (including any further options contained in such Options), and completing the relevant placeholders, insert:***

Die für die Schuldverschreibungen geltenden Bedingungen [sowie eine [deutschsprachige] [englischsprachige] Übersetzung] sind nachfolgend aufgeführt.

*The Conditions applicable to the Notes [and a [German] [English] language translation thereof] are set out below.*

**[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem festen Zinssatz sind die maßgeblichen Angaben der Option I (einschließlich der darin enthaltenen maßgeblichen weiteren Optionen) zu wiederholen und maßgebliche Leerstellen zu vervollständigen.**

***In the case of Notes with a fixed interest rate the relevant provisions of Option I (including relevant further options set out therein) shall be replicated and relevant placeholders shall be completed.]***

**[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem variablen Zinssatz sind die maßgeblichen Angaben der Option II (einschließlich der darin enthaltenen maßgeblichen weiteren Optionen) zu wiederholen und maßgebliche Leerstellen zu vervollständigen.**

***In the case of Notes with a floating interest rate the relevant provisions of Option II (including relevant further options set out therein) shall be replicated and relevant placeholders shall be completed.]***

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die zunächst einen festen Zinssatz haben, der von einem anderen festen Zinssatz oder einem variablen Zinssatz abgelöst wird, sind die maßgeblichen Angaben der Option III (einschließlich der darin enthaltenen maßgeblichen weiteren Optionen) zu wiederholen und maßgebliche Leerstellen zu vervollständigen.**

***In the case of Notes which commence with a fixed interest rate which is superseded by either another fixed interest rate or a floating interest rate the relevant provisions of Option III (including relevant further options set out therein) shall be replicated and relevant placeholders shall be completed.]***

**[Im Fall von Schuldverschreibungen ohne periodische Verzinsung sind die maßgeblichen Angaben der Option IV (einschließlich der darin enthaltenen maßgeblichen weiteren Optionen) zu wiederholen und maßgebliche Leerstellen zu vervollständigen.**

***In the case of Notes without periodic interest payments the relevant provisions of Option IV (including relevant further options set out therein) shall be replicated and relevant placeholders shall be completed.]***

**[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem umgekehrt variablen Zinssatz oder in Fällen von Schuldverschreibungen, die zunächst einen festen Zinssatz haben, der von einem umgekehrt variablen Zinssatz abgelöst wird sind die maßgeblichen Angaben der Option V (einschließlich der darin enthaltenen maßgeblichen weiteren Optionen) zu wiederholen und maßgebliche Leerstellen zu vervollständigen.**

***In the case of notes with a reverse floating interest rate or in the case of Notes which commence with a fixed interest rate which is superseded by a reverse floating interest rate the relevant provisions of Option V (including relevant further options set out therein) shall be replicated and relevant placeholders shall be completed.]***

**[Im Fall von Ziel-Rückzahlungs-Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Spread Zinssatz oder einem fest- zu variablen Zinssatz sind die maßgeblichen Angaben der Option VI (einschließlich der darin enthaltenen maßgeblichen weiteren Optionen) zu wiederholen und maßgebliche Leerstellen zu vervollständigen.**

*In the case of Target Redemption Notes with a Fixed to Spread Floating Interest Rate or Fixed to Floating Interest Rate the relevant provisions of Option VI (including relevant further options set out therein) shall be replicated and relevant placeholders shall be completed.]*

*[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem variablen Spread oder fest- zu variablen Spread Zinssatz sind die maßgeblichen Angaben der Option VII (einschließlich der darin enthaltenen maßgeblichen weiteren Optionen) zu wiederholen und maßgebliche Leerstellen zu vervollständigen.*

*In the case of Notes with a Floating Spread or Fixed to Spread Floating Interest Rate the relevant provisions of Option VII (including relevant further options set out therein) shall be replicated and relevant placeholders shall be completed.]]*

*[Falls die für die maßgebliche Tranche von Schuldverschreibungen geltenden Optionen durch Bezugnahme auf die maßgeblichen im Prospekt als Option I, Option II, Option III, Option IV, Option V, Option VI oder Option VII aufgeführten Bestimmungen (einschließlich der jeweils in diesen Optionen enthaltenen weiteren Optionen) bestimmt werden sollen, einfügen:*

*In case the options applicable to the relevant Tranche of Notes shall be determined by making reference to the relevant provisions set forth in the Prospectus as Option I, Option II, Option III, Option IV, Option V, Option VI or Option VII (including any further options contained in such Options), insert:*

Dieser Teil A. der Endgültigen Bedingungen ist in Verbindung mit dem Satz an Emissionsbedingungen zu lesen, der auf [Ziel-Rückzahlungs] Schuldverschreibungen [mit einem festen Zinssatz] [mit einem variablen Zinssatz] [, die zunächst einen festen Zinssatz haben, der von einem anderen fixen Zinssatz oder einem variablen Zinssatz abgelöst wird,] [ohne periodische Verzinsung] [mit einem umgekehrten variablen Zinssatz oder Schuldverschreibungen, die zunächst einen festen Zinssatz haben, der von einem umgekehrt variablen Zinssatz abgelöst wird,] [mit einem fest- zu variablen Zinssatz oder einem fest- zu variablen spread Zinssatz,] [mit einem variablen Spread oder fest- zu variablen Spread Zinssatz,] Anwendung findet (die "**Emissionsbedingungen**") und der als [Option I] [Option II] [Option III] [Option IV] [Option V] [Option VI] [Option VII] 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 [Target Redemption] Notes [with a fixed interest rate] [with a floating interest rate] [which commence with a fixed interest rate which is superseded by either another fixed interest rate or a floating interest rate] [without periodic interest payments] [with a reverse floating interest rate or notes which commence with a fixed interest rate which is superseded by a reverse floating interest rate] [with a Fixed to Spread Floating Interest Rate or Fixed to Floating Interest Rate] [with a Spread or Fixed to Spread Floating Interest Rate] (the "**Terms and Conditions**") and that is set forth in the Prospectus as [Option I] [Option II] [Option III] [Option IV] [Option V] [Option VI] [Option VII]. 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 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 als in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Emissionsbedingungen 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.]*

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

**Schuldverschreibungen / Nachrangige Schuldverschreibungen / Hypothekendarfandbriefe /  
Öffentliche Darfandbriefe / Fundierte Darfandbriefe**  
**Notes / Subordinated Notes / mortgage Darfandbriefe / public Darfandbriefe / covered bonds**

- Schuldverschreibungen  
*Notes*
- Nachrangige Schuldverschreibungen  
*Subordinated Notes*
- Hypothekendarfandbriefe  
*mortgage Darfandbriefe*
- Öffentliche Darfandbriefe  
*public Darfandbriefe*
- Fundierte Darfandbriefe  
*covered bonds*

**Währung und Stückelung**  
**Currency and Denomination**

- Festgelegte Währung [ ]  
*Specified Currency*
- Gesamtnennbetrag [bis zu] [ ]  
*Aggregate Principal Amount [up to] [ ]*
- Schuldverschreibungen, die dauernd angeboten und begeben werden  
*Notes offered and issued as tap issues*
- Gesamtnennbetrag in Worten [ ]  
*Aggregate Principal Amount in words*
- Festgelegte Stückelung [ ]  
*Specified Denomination*

**Globalurkunde[n]**  
**Global Note[s]**

- Dauerglobalurkunde  
*Permanent Global Note*
- Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen Dauerglobalurkunde  
*Temporary Global Note exchangeable for Permanent Global Note*

**Format der Globalurkunde[n]**  
**Form of the Global Note[s]**

- Domestic Note in classical global note-Format (CGN)  
*Domestic Note in form of a classical global note (CGN)*
- International Note
  - Classical Global Note ("CGN")
  - New Global Note ("NGN")

**Clearingsystem**  
**Clearing System**

- Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft ("OEKB")
- Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg ("CBL") [und] [/]

[and] Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**")

- Sonstige  
*Other*

**[angeben]**  
**[specify]**

**Verwahrung der Globalurkunde[n]<sup>6</sup>**  
***Custody of the Global Note[s]<sup>6</sup>***

- Verwahrung der Globalurkunde[n] im NGN-Format durch die gemeinsame Verwahrstelle (*common safekeeper*) im Namen der ICSDs  
*Global Note[s] in NGN form to be kept in custody by the common safekeeper on behalf of the ICSDs*
- Verwahrung der Globalurkunde[n] im CGN-Format durch die gemeinsame Verwahrstelle (*common depositary*) im Namen der ICSDs  
*Global Note[s] in CGN form to be kept in custody by the common depositary on behalf of the ICSDs*

**Geschäftstag**  
***Business Day***

- Relevante[s] [Finanzzentrum] [Finanzzentren]  
*Relevant Financial Centre[s]*

[ ]

- TARGET  
*TARGET*

**STATUS (§ 2)<sup>7</sup>**  
***STATUS (§ 2)<sup>7</sup>***

- Nicht nachrangig  
*Senior Notes*
- Nachrangig  
*Subordinated*

**ZINSEN (§ 3)**  
***INTEREST (§ 3)***

- Schuldverschreibungen mit einem festen Zinssatz (Option I)**  
***Fixed Rate Notes (Option I)***

- Schuldverschreibungen ohne Zinssatzwechsel**  
***Notes without changes in the interest rate***

Verzinsungsbeginn  
*Interest Commencement Date*

[ ]

Zinssatz  
*Rate of Interest*

[ ] % per annum

[ ] per cent. per annum

- Stufenzinsschuldverschreibungen**  
***Step-up or Step-down Notes***

---

<sup>6</sup> Nicht auszufüllen, wenn die Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft das ausschließliche Clearingsystem ist.  
*Not to be completed if Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft is the sole Clearing System.*

<sup>7</sup> Nicht auszufüllen im Fall von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Pfandbriefen und fundierten Bankschuldverschreibungen.  
*Not to be completed in case of mortgage Pfandbriefe, public Pfandbriefe and covered bonds.*

Verzinsungsbeginn  
*Interest Commencement Date*

[ ]

Zinsperioden und Zinssätze

vom (einschließ- lich)	bis zum (ausschließ- lich)	mit
<b>[Datum einfügen]</b>	<b>[Datum einfügen]</b>	<b>[Zinssatz einfügen]</b> % <i>per annum</i>

*Interest Periods and Rate of Interest*

<i>from, and including,</i>	<i>to, but excluding,</i>	<i>at the rate of</i>
<b>[insert date]</b>	<b>[insert date]</b>	<b>[insert Rate of Interest]</b> <i>per cent. per annum</i>

- Kurze oder lange erste oder letzte Zinsperiode  
*Short or long first or last Interest Period*

[erste] [letzte] Zinszahlung  
*[first] [last] payment of  
 interest*

Reguläre Zinszahlungen  
*Regular interest payments*

[Vierteljährlich] [Halbjährlich]  
 [Jährlich]  
*[Quarterly] [Semi-annually]  
 [Annually]*

Zinszahlungstage  
*Interest Payment Dates*

[ ]

Erster Zinszahlungstag  
*First Interest Payment Date*

[ ]

Letzter Zinszahlungstag  
*Last Interest Payment Date*

[ ]

- Schuldverschreibung mit einem variablen Zinssatz (Option II)**  
***Floating Rate Notes (Option II)***

**Zinssatz**  
***Rate of Interest***

Verzinsungsbeginn  
*Interest Commencement Date*

[ ]

- Schuldverschreibungen die an einen Referenzzinssatz gebunden sind**  
***Notes linked to a Reference Interest Rate***

- Interpolation anwendbar**  
***Interpolation applicable***

Interpolierte Zinsperiode  
*Interpolated Interest Period*

Ja, [kurze] [lange] [erste]  
 [letzte] Zinsperiode  
*Yes, [short] [long] [first] [last]  
 Interest Period*

Referenzzinssatz, der auf alle Zinsperioden anwendbar ist,  
 auf die Interpolation nicht anwendbar ist

**[Zahl, Laufzeit und  
 Bezeichnung des relevan-  
 ten Referenzzinssatzes  
 einfügen]**

*Reference Interest Rate which shall apply to all Interest  
 Periods to which interpolation shall not apply*

**[insert number, term and  
 name of the relevant**



Uhrzeit der Bildschirmfeststellung

Day-time of the Screen Page Determination

- Interpolation nicht anwendbar**  
*Interpolation not applicable*

Referenzzinssatz

Reference Interest Rate

Uhrzeit der Bildschirmfeststellung

Day-time of the Screen Page Determination

- unveränderliche Marge  
*invariable Margin*

zuzüglich  
*plus*

abzüglich  
*minus*

- veränderliche Marge  
*variable Margin*

Zinsperiode[n] und Marge[n]

Interest Period[s] and Margin[s]

- Faktor  
*Factor*

Feststellungstag

**Reference Interest Rate]**

**[relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit)

**[insert relevant time]** (**[insert relevant financial centre] time**)

**[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes einfügen]**

**[insert number, term and name of the relevant Reference Interest Rate]**

**[relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit)

**[insert relevant time]** (**[insert relevant financial centre] time**)

**[ ] % per annum**

**[ ] per cent. per annum**

**[ ] % per annum**

**[ ] per cent. per annum**

vom (einschließlich)	bis zum (ausschließlich)	
<b>[Datum einfügen]</b>	<b>[Datum einfügen]</b>	<b>[zuzüglich]</b> <b>[/]</b> <b>[abzüglich]</b> <b>[Marge einfügen]</b> % <b>per annum</b>

from, and including,	to, but excluding,	
<b>[insert date]</b>	<b>[insert date]</b>	<b>[plus] [/]</b> <b>[minus]</b> <b>[insert Margin]</b> per cent. per annum

**[ ]**

**[erster] [zweiter] [andere]**

Determination Day

**relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen**  
Geschäftstag [vor [Beginn] [Ende]] der jeweiligen Zinsperiode  
**[first] [second] [insert other relevant number of Business Days]** Business Day [prior to the [commencement] [end]] of the relevant Interest Period

Geschäftstag  
Business Day

- Geschäftstag wie in § 1 definiert  
*Business Day as defined in § 1*
- TARGET  
TARGET
- Relevante[s] [Finanzzentrum] [Finanzzentren]  
*Relevant Financial Centre[s]*

[ ]

Bildschirmseite

**[relevante Bildschirmseite einfügen]**  
**[insert relevant Screen Page]**

Screen page

**Ausfallbestimmungen § 3(1)**  
**Fallback provisions § 3(1)**

Uhrzeit der Angebote der Referenzbanken

**[relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit)  
**[insert relevant time]** (**[insert relevant financial centre]** time)

Day-time for the quotes of the Reference Banks

Referenzbanken

**[relevante Zahl einfügen]** Großbanken im **[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Interbankenmarkt [der Euro-Zone oder im Londoner Interbankenmarkt]  
**[insert relevant number]** major banks in the **[insert relevant financial centre]** interbank market [of the Euro-zone or in the London interbank market]

Reference Banks

- Schuldverschreibungen die an einen Referenzsatz gebunden sind**  
**Notes linked to a Reference Rate**

Referenzsatz

**[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzsatzes einfügen]**

Reference Rate

**[insert number, term and name of the relevant Reference Rate]**

unveränderliche Marge  
*invariable Margin*

zuzüglich  
*plus*

[ ] % per annum  
[ ] per cent. per annum

abzüglich  
*minus*

[ ] % per annum  
[ ] per cent. per annum

veränderliche Marge  
*variable Margin*

Zinsperiode[n] und Marge[n]

vom (einschließ- lich)	bis zum (ausschließ- lich)	
<b>[Datum einfügen]</b>	<b>[Datum einfügen]</b>	[zuzüglich] [/ [abzüglich] <b>[Marge einfügen]</b> % per annum

*Interest Period[s] and Margin[s]*

from, and including,	to, but excluding,	
<b>[insert date]</b>	<b>[insert date]</b>	[plus] [/ [minus] <b>[insert Margin]</b> per cent. per annum

Faktor  
*Factor*

[ ]

Relevante Laufzeit des Referenzsatzes

**[relevanten Zeitraum  
einfügen]**  
**[insert relevant term]**

*Relevant Term of the Reference Rate*

Uhrzeit der Bildschirmfeststellung

**[relevante Tageszeit  
einfügen]** Uhr (**[relevantes  
Finanzzentrum einfügen]**  
Ortszeit)  
**[insert relevant time]**  
**([insert relevant financial  
centre] time)**

*Day-time of the Screen Page Determination*

Feststellungstag

[erster] [zweiter] **[andere  
relevante Zahl von  
Geschäftstagen einfügen]**  
Geschäftstag [vor [Beginn]  
[Ende]] der jeweiligen  
Zinsperiode  
**[first] [second] [insert other  
relevant number of  
Business Days]** Business  
Day **[prior to the  
[commencement] [end]]** of  
the relevant Interest Period

*Determination Day*

Geschäftstag  
*Business Day*

Geschäftstag wie in § 1 definiert

*Business Day as defined in § 1*

TARGET  
TARGET

Relevante[s] [Finanzzentrum] [Finanzzentren]  
Relevant Financial Centre[s]

[ ]

Bildschirmseite

[relevante Bildschirmseite  
einfügen]

Screen page

[insert relevant Screen  
Page]

Ausfallbestimmungen § 3(1)<sup>8</sup>  
Fallback provision § 3(1)<sup>8</sup>

Uhrzeit für Anforderung des Marktmittelkurses für den  
Swapsatz

[relevante Tageszeit  
einfügen] Uhr ([relevantes  
Finanzzentrum einfügen]  
Ortszeit)

*Day-time for request of the mid-market swap rate*

[insert relevant time]  
([insert relevant financial  
centre] time)

Referenzzinssatz für den variabel verzinslichen Teil der  
Zinsswaptransaktion

[Zahl, Laufzeit und  
Bezeichnung des relevan-  
ten Referenzzinssatzes  
einfügen]

*Reference Interest Rate for the floating leg of the interest rate  
swap transaction*

[insert number, term and  
name of the relevant  
Reference Interest Rate]

Bildschirmseite für Referenzzinssatz

[relevante Bildschirmseite  
einfügen]

*Screen Page for Reference Interest Rate*

[insert relevant screen  
page]

Referenzbanken

[relevante Zahl einfügen]  
Großbanken im [relevantes  
Finanzzentrum einfügen]  
Interbankenmarkt [der Euro-  
Zone oder im Londoner  
Interbankenmarkt]

*Reference Banks*

[insert relevant number]  
major banks in the [insert  
relevant financial centre]  
interbank market [of the  
Euro-zone or in the London  
interbank market]

**Mindest- und Höchstzinssatz**  
**Minimum and Maximum Rate of Interest**

Mindestzinssatz  
Minimum Rate of Interest

[ ] % per annum

[ ] per cent. per annum

---

<sup>8</sup> Nicht auszufüllen falls der Referenzzinssatz der SGD-SOR-Reuters ist.  
*Not to be completed in case the Reference Rate is SGD-SOR-Reuters.*

Memory Floater  
*Memory Floater*

Höchstzinssatz [ ] % per annum  
*Maximum Rate of Interest* [ ] per cent. per annum

**Zinszahlungstage**  
***Interest Payment Dates***

Festgelegte Zinszahlungstage [ ]  
*Specified Interest Payment Dates*

Erster Zinszahlungstag [ ]  
*First Interest Payment Date*

**Schuldverschreibungen mit einem fest- zu fest oder fest- zu variablen Zinssatz (Option III)**  
***Fixed to Fixed or Fixed to Floating Rate Notes (Option III)***

**Festverzinsung**  
***Fixed Interest***

Verzinsungsbeginn [ ]  
*Interest Commencement Date*

Zinssatzwechseltag [ ]  
*Interest Rate Change Date*

Erster Zinssatz [ ] % per annum  
*First Rate of Interest* [ ] per cent. per annum

Kurze oder lange erste Zinsperiode [Anwendbar] [Nicht anwendbar]  
*Short or long first Interest Period* [Applicable] [Not applicable]

Reguläre Festzinszahlungen [Vierteljährlich] [Halbjährlich]  
*Regular fixed interest payments* [Jährlich] [Quarterly] [Semi-annually]  
[Annually]

Festzinszahlungstage [ ]  
*Fixed Interest Payment Dates*

Erster Festzinszahlungstag [ ]  
*First Fixed Interest Payment Date*

Letzter Festzinszahlungstag [ ]  
*Last Fixed Interest Payment Date*

**Festzinstagequotient**  
***Fixed Day Count Fraction***

Actual/Actual (ICMA)  
Feststellungstermin[e]<sup>9</sup> [ ] in jedem Jahr  
*Determination Date[s]*<sup>9</sup> [ ] in each year

---

<sup>9</sup> Einzusetzen ist die Anzahl der regulären Festzinszahlungstage, wobei im Falle einer langen oder kurzen ersten Zinsperiode der Tag der Begebung nicht zu berücksichtigen ist.  
*Insert number of regular fixed interest payment dates ignoring issue date in the case of a long or short first interest period.*

- Actual/Actual (ISDA) [oder] [/] [or] (Actual/365)
- 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 fest Zinssatz**  
**Fixed to Fixed Rate Notes**

**Zweiter Zinssatz**  
**Second Rate of Interest**

Referenzsatz

**[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzsatzes einfügen]**

Reference Rate

**[insert number, term and name of the relevant Reference Rate]**

Marge  
Margin

zuzüglich  
plus

[ ] % per annum  
[ ] per cent. per annum

abzüglich  
minus

[ ] % per annum  
[ ] per cent. per annum

Faktor  
Factor

[ ]

Laufzeit des Referenzsatzes

**[relevante Laufzeit einfügen]**

Term of the Reference Rate

**[insert relevant term]**

Uhrzeit der Bildschirmfeststellung

**[relevante Tageszeit einfügen]** Uhr ([relevantes Finanzzentrum einfügen] Ortszeit)

Time of the Screen Page Determination

**[insert relevant time] ([insert relevant financial centre] time)**

Feststellungstag

**[[erster] [zweiter] [andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen]** Geschäftstag vor dem Zinssatzwechseltag

Determination Day

**[[first] [second] [insert other relevant number of Business Days]** Business Day prior to the Interest Rate Change Date

Geschäftstag  
Business Day

Geschäftstag wie in § 1 definiert  
Business Day as defined in § 1

TARGET

TARGET

- Relevante[s] [Finanzzentrum] [Finanzzentren]  
*Relevant Financial Centre[s]*

[ ]

Bildschirmseite

**[relevante Bildschirmseite einfügen]**

*Screen page*

**[insert relevant Screen Page]**

- Ausfallbestimmungen (§ 3(2)(a))<sup>10</sup>  
*Fallback provision (§ 3(2)(a))<sup>10</sup>*

Uhrzeit für Anforderung des Marktmittelkurses für den Swapsatz

**[relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit)

*Time for request of the mid-market swap rate*

**[insert relevant time]** (**[insert relevant financial centre]** time)

Referenzzinssatz für den variabel verzinslichen Teil der Zinsswaptransaktion

**[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes einfügen]**

*Reference Interest Rate for the floating leg of the interest rate swap transaction*

**[insert number, term and name of the relevant Reference Interest Rate]**

Bildschirmseite für Referenzzinssatz

**[relevante Bildschirmseite einfügen]**

*Screen Page for Reference Interest Rate*

**[insert relevant screen page]**

Referenzbanken

**[relevante Zahl einfügen]** Großbanken im **[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Interbankenmarkt [der Euro-Zone oder im Londoner Interbankenmarkt]

*Reference Banks*

**[insert relevant number]** major banks in the **[insert relevant financial centre]** interbank market [of the Euro-zone or in the London interbank market]

- Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Zinssatz**  
***Fixed to Floating Rate Notes***

**Variable Verzinsung**  
***Variable Interest***

**Variable Zinszahlungstage**  
***Variable Interest Payment Dates***

---

<sup>10</sup> Nicht auszufüllen, falls der Referenzzinssatz der SGD-SOR-Reuters ist.  
*Not to be completed in case the Reference Rate is SGD-SOR-Reuters.*

Variable Zinszahlungstage [ ]  
*Variable Interest Payment Dates*

Erster Variabler Zinszahlungstag [ ]  
*First Variable Interest Payment Date*

- Schuldverschreibungen, deren Variabler Zinssatz an einen Referenzzinssatz gebunden ist**  
**Notes the Variable Rate of Interest of which is linked to a Reference Interest Rate**

Referenzzinssatz [Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes einfügen]  
*Reference Interest Rate* [insert number, term and name of the relevant Reference Interest Rate]

- unveränderliche Marge  
*invariable Margin*

- zuzüglich [ ] % per annum  
*plus* [ ] per cent. per annum

- abzüglich [ ] % per annum  
*minus* [ ] per cent. per annum

- veränderliche Marge  
*variable Margin*

Zinsperiode[n] und Marge[n]

vom (einschließlich)	bis zum (ausschließlich)	
[Datum einfügen]	[Datum einfügen]	[zuzüglich] [ / ] [abzüglich] [Marge einfügen] % per annum

*Interest Period[s] and Margin[s]*

from, and including,	to, but excluding,	
[insert date]	[insert date]	[plus] [ / ] [minus] [insert Margin] per cent. per annum

- Faktor [ ]  
*Factor*

Uhrzeit der Bildschirmfeststellung [relevante Tageszeit einfügen] Uhr ([relevantes Finanzzentrum einfügen] Ortszeit)

*Time of the Screen Page Determination* [insert relevant time] ([insert relevant financial centre] time)

Feststellungstag [erster] [zweiter] [andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen] Geschäftstag [vor [Beginn]



Determination Day

[Ende]] der jeweiligen Variablen Zinsperiode [first] [second] **[insert other relevant number of Business Days]** Business Day [prior to the [commencement] [end]] of the relevant Variable Interest Period

Geschäftstag  
Business Day

- Geschäftstag wie in § 1 definiert  
Business Day as defined in § 1
- TARGET  
TARGET
- Relevante[s] [Finanzzentrum] [Finanzzentren]  
Relevant Financial Centre[s]

[ ]

Bildschirmseite

**[relevante Bildschirmseite einfügen]**  
**[insert relevant Screen Page]**

Screen page

- Ausfallbestimmungen (§ 3(2)(b))  
Fallback provision (§ 3(2)(b))

Uhrzeit der Angebote der Referenzbanken

**[relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit)  
**[insert relevant time]** (**[insert relevant financial centre]** time)

Time for the quotes of the Reference Banks

Referenzbanken

**[relevante Zahl einfügen]** Großbanken im **[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Interbankenmarkt [der Euro-Zone oder im Londoner Interbankenmarkt]  
**[insert relevant number]** major banks in the **[insert relevant financial centre]** interbank market [of the Euro-zone or in the London interbank market]

Reference Banks

- Schuldverschreibungen, deren variabler Zinssatz an einen Referenzsatz gebunden ist**  
**Notes the Variable Rate of Interest of which is linked to a Reference Rate**

Referenzsatz

**[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzsatzes einfügen]**

Reference Rate

**[insert number, term and name of the relevant Reference Rate]**

unveränderliche Marge  
*invariable Margin*

zuzüglich  
*plus*

[ ] % per annum  
[ ] per cent. per annum

abzüglich  
*minus*

[ ] % per annum  
[ ] per cent. per annum

veränderliche Marge  
*variable Margin*

Zinsperiode[n] und Marge[n]

vom (einschließ- lich)	bis zum (ausschließ- lich)	
<b>[Datum einfügen]</b>	<b>[Datum einfügen]</b>	[zuzüglich] [/ [abzüglich] <b>[Marge einfügen]</b> % per annum

*Interest Period[s] and Margin[s]*

from, and including,	to, but excluding,	
<b>[insert date]</b>	<b>[insert date]</b>	[plus] [/ [minus] <b>[insert Margin]</b> per cent. per annum

Faktor  
*Factor*

[ ]

Relevante Laufzeit des Referenzsatzes

**[relevante Laufzeit  
einfügen]**  
**[insert relevant term]**

*Relevant Term of the Reference Rate*

Uhrzeit der Bildschirmfeststellung

**[relevante Tageszeit  
einfügen]** Uhr (**[relevantes  
Finanzzentrum einfügen]**  
Ortszeit)  
**[insert relevant time]**  
**([insert relevant financial  
centre] time)**

*Time of the Screen Page Determination*

Feststellungstag

[erster] [zweiter] **[andere  
relevante Zahl von  
Geschäftstagen einfügen]**  
Geschäftstag [vor [Beginn]  
[Ende]] der jeweiligen  
Variablen Zinsperiode  
**[first] [second] [insert other  
relevant number of  
Business Days]** Business  
Day **[prior to the  
[commencement] [end]]** of  
the relevant Variable Interest  
Period

*Determination Day*

Geschäftstag  
*Business Day*

- |   |   |  |
|---|---|--|
| <input type="checkbox"/>  | Geschäftstag wie in § 1 definiert<br><i>Business Day as defined in § 1</i>  |  |
| <input type="checkbox"/>  | TARGET<br><i>TARGET</i>   |  |
| <input type="checkbox"/>  | Relevante[s] [Finanzzentrum] [Finanzzentren]<br><i>Relevant Financial Centre[s]</i>   | [ ]  |
|   | Bildschirmseite<br><i>Screen page</i>   | <b>[relevante Bildschirmseite einfügen]</b><br><b>[insert relevant Screen Page]</b>  |
| <input type="checkbox"/>  | Ausfallbestimmungen (§ 3(2)(b)) <sup>11</sup><br><i>Fallback provision (§ 3(2)(b))<sup>11</sup></i>   |  |
|   | Uhrzeit für Anforderung des Marktmittelkurses für den Swapsatz<br><br><i>Time for request of the mid-market swap rate</i>   | <b>[relevante Tageszeit einfügen]</b> Uhr ( <b>[relevantes Finanzzentrum einfügen]</b> Ortszeit)<br><b>[insert relevant time]</b> ( <b>[insert relevant financial centre] time</b> )   |
|   | Referenzzinssatz für den variabel verzinslichen Teil der Zinsswaptransaktion<br><br><i>Reference Interest Rate for the floating leg of the interest rate swap transaction</i> | <b>[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes einfügen]</b><br><b>[insert number, term and name of the relevant Reference Interest Rate]</b>  |
|   | Bildschirmseite für Referenzzinssatz<br><br><i>Screen Page for Reference Interest Rate</i>  | <b>[relevante Bildschirmseite einfügen]</b><br><b>[insert relevant screen page]</b>  |
|   | Referenzbanken<br><br><i>Reference Banks</i>  | <b>[relevante Zahl einfügen]</b> Großbanken im <b>[relevantes Finanzzentrum einfügen]</b> Interbankenmarkt [der Euro-Zone oder im Londoner Interbankenmarkt]<br><b>[insert relevant number]</b> major banks in the <b>[insert relevant financial centre]</b> interbank market [of the Euro-zone or in the London interbank market] |
| <b>Mindest- und Höchstzinssatz</b><br><b>Minimum and Maximum Rate of Interest</b> |   |  |
| <input type="checkbox"/>  | Mindestzinssatz   | [ ] % per annum  |

<sup>11</sup> Nicht auszufüllen falls der Referenzzinssatz der SGD-SOR-Reuters ist.  
*Not to be completed in case the Reference Rate is SGD-SOR-Reuters.*

Minimum Rate of Interest

[ ] per cent. per annum

Memory Floater  
Memory Floater

Höchstzinssatz  
Maximum Rate of Interest

[ ] % per annum

[ ] per cent. per annum

**Variabler Zinstagequotient**  
**Variable Day Count Fraction**

Actual/Actual (ICMA)

Feststellungstermin[e]<sup>12</sup>  
Determination Date[s]<sup>12</sup>

[ ] in jedem Jahr

[ ] in each year

Actual/Actual (ISDA) [oder] [/] [or] (Actual/365)

Actual/365 (Fixed)

Actual/360

30/360 [oder] [/] [or] 360/360 [oder] [/] [or] Bond Basis

30E/360 [oder] [/] [or] Eurobond Basis

**Schuldverschreibungen ohne periodische Verzinsung (Option IV)**  
**Notes without periodic interest payments (Option IV)**

**Zinstagequotient<sup>13</sup>**

**Day Count Fraction<sup>13</sup>**

Actual/Actual (ICMA)<sup>14</sup>

Feststellungstermin[e]<sup>15</sup>  
Determination Date[s]<sup>15</sup>

[ ] in jedem Jahr

[ ] in each year

<sup>12</sup> Einzusetzen ist die Anzahl der regulären Variablen Zinszahlungstage, wobei im Falle einer langen oder kurzen ersten bzw. letzten Zinsperiode der Tag der Begebung bzw. der Fälligkeitstag nicht zu berücksichtigen sind.

*Insert number of regular Variable Interest Payment Dates ignoring issue date or Maturity Date in the case of a long or short first or last interest period.*

<sup>13</sup> Nicht auszufüllen im Fall von Schuldverschreibungen mit einem fest- zu fest oder fest- zu variablen Zinssatz. Auszufüllen im Fall von Schuldverschreibungen mit einem festen Zinssatz, Schuldverschreibungen mit einem variablen Zinssatz oder Schuldverschreibungen ohne periodische Verzinsung.

*Not to be completed in case of Fixed to Fixed or Fixed to Floating Rate Notes. To be completed in case of Fixed Rate Notes, Floating Rate Notes or Notes without periodic interest payments.*

<sup>14</sup> Nicht auszufüllen im Fall von Schuldverschreibungen ohne periodische Verzinsung.

*Not to be completed in case of Notes without periodic interest payments.*

<sup>15</sup> Einzusetzen sind die regulären Zinszahlungstage, wobei im Falle einer langen oder kurzen ersten bzw. letzten Zinsperiode der Tag der Begebung bzw. der Fälligkeitstag nicht zu berücksichtigen sind.

*Insert regular interest payment dates ignoring issue date or Maturity Date in the case of a long or short first or last interest period.*

- Actual/Actual (ISDA) [oder] [/] [or] (Actual/365)<sup>16</sup>
- Actual/365 (Fixed)<sup>17</sup>
- Actual/360<sup>18</sup>
- 30/360 [oder] [/] [or] 360/360 [oder] [/] [or] Bond Basis
- 30E/360 [oder] [/] [or] Eurobond Basis
- Schuldverschreibung mit einem umgekehrt variablen und fest- zu umgekehrt variablen Zinssatz (Option V)**  
**Reverse Floating Rate and Fixed to Reverse Floating Rate Notes (Option V)**
- Fest- zu umgekehrt variabel verzinsliche Schuldverschreibungen**  
**Fixed to Reverse Floating Rate Notes**
- Verzinsungsbeginn [ ]  
*Interest Commencement Date*
- Variabler Verzinsungsbeginn [ ]  
*Variable Interest Commencement Date*
- Fester Zinssatz [ ] % per annum  
*Fixed Rate of Interest* [ ] per cent. per annum
- Kurze oder lange erste Zinsperiode [Anwendbar] [Nicht anwendbar]  
*Short or long first Interest Period* [Applicable] [Not applicable]
- Reguläre Festzinszahlungen [Vierteljährlich] [Halbjährlich] [Jährlich]  
*Regular fixed interest payments* [Quarterly] [Semi-annually] [Annually]
- Festzinszahlungstage [ ]  
*Fixed Interest Payment Dates*
- Erster Festzinszahlungstag [ ]  
*First Fixed Interest Payment Date*
- Letzter Festzinszahlungstag [ ]  
*Last Fixed Interest Payment Date*
- Festzinstagequotient**  
**Fixed Day Count Fraction**
- Actual/Actual (ICMA)  
Feststellungstermin[e]<sup>19</sup> [ ] in jedem Jahr
- 

<sup>16</sup> Nicht auszufüllen im Fall von Schuldverschreibungen ohne periodische Verzinsung.  
*Not to be completed in case of Notes without periodic interest payments.*

<sup>17</sup> Nicht auszufüllen im Fall von Schuldverschreibungen ohne periodische Verzinsung.  
*Not to be completed in case of Notes without periodic interest payments.*

<sup>18</sup> Nicht auszufüllen im Fall von Schuldverschreibungen ohne periodische Verzinsung.  
*Not to be completed in case of Notes without periodic interest payments.*

<sup>19</sup> Einzusetzen ist die Anzahl der regulären Festzinszahlungstage im Kalenderjahr, wobei im Falle einer langen oder kurzen ersten Zinsperiode der Tag der Begebung nicht zu berücksichtigen ist.

- Determination Date[s]*<sup>19</sup> [ ] *in each year*
- Actual/Actual (ISDA) [oder]/[or] (Actual/365)
- Actual/365 (Fixed)
- Actual/360
- 30/360 [oder]/[or] 360/360 [oder]/[or] Bond Basis
- 30E/360 [oder]/[or] Eurobond Basis
- Variable Zinszahlungstage [ ]  
*Variable Interest Payment Dates*
- Erster Variabler Zinszahlungstag [ ]  
*First Variable Interest Payment Date*
- Schuldverschreibungen mit einem umgekehrt variablen Zinssatz**  
***Reverse Floating Rate Notes***
- Verzinsungsbeginn** [ ]  
***Interest Commencement Date***
- Variable Zinszahlungstage [ ]  
*Variable Interest Payment Dates*
- Erster Variabler Zinszahlungstag [ ]  
*First Variable Interest Payment Date*
- Kurze oder lange erste Zinsperiode [[kurze][lange] erste Zinsperiode] [Nicht anwendbar]  
*Short or long first Interest Period* [[short] [long] first Interest Period] [Not applicable]
- Schuldverschreibungen, deren Variabler Zinssatz an einen Referenzzinssatz gebunden ist**  
***Notes the Variable Rate of Interest of which is linked to a Reference Interest Rate***
- Prozentsatz<sup>20</sup> [ ]  
*Percentage Rate*<sup>20</sup>
- Referenzzinssatz [Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes einfügen]  
*Reference Interest Rate* [insert number, term and name of the relevant Reference Interest Rate]
- Faktor [ ]  
*Factor*

---

*Insert number of regular fixed interest payment per calendar year dates ignoring issue date in the case of a long or short first interest period.*

<sup>20</sup> Anzugeben ist der feste Prozentsatz, von dem der relevante Referenzzinssatz (multipliziert mit dem Faktor, falls anwendbar) abgezogen wird.  
*The fixed percentage rate from which the relevant Reference Interest Rate (multiplied by the factor, if applicable) is subtracted, must be inserted.*

Uhrzeit der Bildschirmfeststellung	<b>[relevante Tageszeit einfügen]</b> Uhr ( <b>[relevantes Finanzzentrum einfügen]</b> Ortszeit)
<i>Time of the Screen Page Determination</i>	<b>[insert relevant time]</b> ( <b>[insert relevant financial centre]</b> time)
Feststellungstag	<b>[erster] [zweiter] [andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen]</b> Geschäftstag [vor [Beginn] [Ende]] der jeweiligen Variablen Zinsperiode
<i>Determination Day</i>	<b>[first] [second] [insert other relevant number of Business Days]</b> Business Day <b>[prior to the [commencement] [end]]</b> of the relevant Variable Interest Period
Geschäftstag <i>Business Day</i>	
<input type="checkbox"/> Geschäftstag wie in § 1 definiert <i>Business Day as defined in § 1</i>	
<input type="checkbox"/> TARGET <i>TARGET</i>	
<input type="checkbox"/> Relevante[s] [Finanzzentrum] [Finanzzentren] <i>Relevant Financial Centre[s]</i>	[ ]
Bildschirmseite	<b>[relevante Bildschirmseite einfügen]</b>
<i>Screen page</i>	<b>[insert relevant Screen Page]</b>
Ausfallbestimmungen <i>Fallback provision</i>	
Uhrzeit der Angebote der Referenzbanken	<b>[relevante Tageszeit einfügen]</b> Uhr ( <b>[relevantes Finanzzentrum einfügen]</b> Ortszeit)
<i>Time for the quotes of the Reference Banks</i>	<b>[insert relevant time]</b> ( <b>[insert relevant financial centre]</b> time)
Referenzbanken	<b>[relevante Zahl einfügen]</b> Großbanken im <b>[relevantes Finanzzentrum einfügen]</b> Interbankenmarkt [der Euro-Zone oder im Londoner Interbankenmarkt]
<i>Reference Banks</i>	<b>[insert relevant number]</b> major banks in the <b>[insert relevant financial centre]</b> interbank market <b>[of the Euro-zone or in the London interbank market]</b>

**Schuldverschreibungen, deren variabler Zinssatz an einen Referenzsatz gebunden ist**  
**Notes the Variable Rate of Interest of which is linked to a Reference Rate**

Prozentsatz<sup>21</sup>  
*Percentage Rate*<sup>21</sup>

[ ]

Referenzsatz

**[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzsatzes einfügen]**

*Reference Rate*

**[insert number, term and name of the relevant Reference Rate]**

Faktor  
*Factor*

[ ]

Relevante Laufzeit des Referenzsatzes

**[relevanten Zeitraum einfügen]**

*Relevant Term of the Reference Rate*

**[insert relevant term]**

Uhrzeit der Bildschirmfeststellung

**[relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit)

*Time of the Screen Page Determination*

**[insert relevant time]** (**[insert relevant financial centre]** time)

Feststellungstag

**[erster] [zweiter] [andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen]** Geschäftstag [vor [Beginn] [Ende]] der jeweiligen Variablen Zinsperiode

*Determination Day*

**[first] [second] [insert other relevant number of Business Days]** Business Day **[prior to the [commencement] [end]]** of the relevant Variable Interest Period

Geschäftstag  
*Business Day*

Geschäftstag wie in § 1 definiert  
*Business Day as defined in § 1*

TARGET  
 TARGET

Relevante[s] [Finanzzentrum] [Finanzzentren]

[ ]

<sup>21</sup> Anzugeben ist der feste Prozentsatz, von dem der relevante Referenzsatz (multipliziert mit dem Faktor, falls anwendbar) abgezogen wird.  
*The fixed percentage rate from which the relevant Reference Rate (multiplied by the factor, if applicable) is subtracted must be inserted.*



*Relevant Financial Centre[s]*

Bildschirmseite	<b>[relevante Bildschirmseite einfügen]</b>
Screen page	<b>[insert relevant Screen Page]</b>
Ausfallbestimmungen <i>Fallback provision</i>	
Uhrzeit für Anforderung des Marktmittelkurses für den Swapsatz	<b>[relevante Tageszeit einfügen]</b> Uhr ( <b>[relevantes Finanzzentrum einfügen]</b> Ortszeit)
<i>Time for request of the mid-market swap rate</i>	<b>[insert relevant time]</b> <b>([insert relevant financial centre] time)</b>
Referenzzinssatz für den variabel verzinslichen Teil der Zinsswaptransaktion	<b>[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes einfügen]</b>
<i>Reference Interest Rate for the floating leg of the interest rate swap transaction</i>	<b>[insert number, term and name of the relevant Reference Interest Rate]</b>
Bildschirmseite für Referenzzinssatz	<b>[relevante Bildschirmseite einfügen]</b>
<i>Screen Page for Reference Interest Rate</i>	<b>[insert relevant screen page]</b>
Referenzbanken	<b>[relevante Zahl einfügen]</b> Großbanken im <b>[relevantes Finanzzentrum einfügen]</b> Interbankenmarkt [der Euro-Zone oder im Londoner Interbankenmarkt]
<i>Reference Banks</i>	<b>[insert relevant number]</b> <i>major banks in the [insert relevant financial centre] interbank market [of the Euro-zone or in the London interbank market]</i>

**Mindest- und Höchstzinssatz**

***Minimum and Maximum Rate of Interest***

- |   |  |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> Mindestzinssatz<br><i>Minimum Rate of Interest</i> | [ ] % per annum<br>[ ] per cent. per annum |
| <input type="checkbox"/> Höchstzinssatz<br><i>Maximum Rate of Interest</i>  | [ ] % per annum<br>[ ] per cent. per annum |

**Variabler Zinstagequotient**

***Variable Day Count Fraction***

- Actual/Actual (ICMA)

- Feststellungstermin[e]<sup>22</sup> [ ] in jedem Jahr  
*Determination Date[s]*<sup>22</sup> [ ] in each year
- Actual/Actual (ISDA) [oder]/[or] (Actual/365)
- Actual/365 (Fixed)
- Actual/360
- 30/360 [oder]/[or] 360/360 [oder]/[or] Bond Basis
- 30E/360 [oder]/[or] Eurobond Basis
- Ziel-Rückzahlungs-Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Spread Zinssatz oder einem fest- zu variablen Zinssatz (Option VI)**  
***Target Redemption Notes with a Fixed to Spread Floating Interest Rate or Fixed to Floating Interest Rate (Option VI)***
- Festverzinsung**  
***Fixed Interest***
- Verzinsungsbeginn [ ]  
*Interest Commencement Date*
- Variabler Verzinsungsbeginn [ ]  
*Variable Interest Commencement Date*
- Fester Zinssatz [ ] % per annum  
*Fixed Rate of Interest* [ ] per cent. per annum
- Kurze oder lange erste Zinsperiode [Anwendbar] [Nicht  
*Short or long first Interest Period* [Applicable] [Not  
applicable]
- Reguläre Festzinszahlungen [Vierteljährlich] [Halbjährlich]  
*Regular fixed interest payments* [Jährlich] [Semi-annually]  
[Quarterly] [Annually]
- Festzinszahlungstage [ ]  
*Fixed Interest Payment Dates*
- Erster Festzinszahlungstag [ ]  
*First Fixed Interest Payment Date*
- Letzter Festzinszahlungstag [ ]  
*Last Fixed Interest Payment Date*
- Festzinstagequotient**  
***Fixed Day Count Fraction***
- Actual/Actual (ICMA)  
Feststellungstermin[e]<sup>23</sup> [ ] in jedem Jahr

<sup>22</sup> Einzusetzen ist die Anzahl der regulären Variablen Zinszahlungstage, wobei im Falle einer langen oder kurzen ersten bzw. letzten Zinsperiode der Tag der Begebung bzw. der Fälligkeitstag nicht zu berücksichtigen sind.  
*Insert number of regular Variable Interest Payment Dates ignoring issue date or Maturity Date in the case of a long or short first or last interest period.*

<i>Determination Date[s]</i> <sup>23</sup>	[ ] in each year
<input type="checkbox"/> Actual/Actual (ISDA) [oder]/[or] (Actual/365)	
<input type="checkbox"/> Actual/365 (Fixed)	
<input type="checkbox"/> Actual/360	
<input type="checkbox"/> 30/360 [oder]/[or] 360/360 [oder]/[or] Bond Basis	
<input type="checkbox"/> 30E/360 [oder]/[or] Eurobond Basis	
<b>Variable Verzinsung</b> <b>Variable Interest</b>	
<b>Ziel-Rückzahlungs-Schuldverschreibungen mit einem variablen Spread Zinssatz / Ziel-Rückzahlungs-Schuldverschreibungen mit einem variablen Zinssatz</b> <b>Target Redemption Notes with a Spread Floating Interest Rate / Target Redemption Notes with a Floating Interest Rate</b>	
<input type="checkbox"/> Ziel-Rückzahlungs-Schuldverschreibungen mit einem variablen Spread Zinssatz <i>Target Redemption Notes with a Spread Floating Interest Rate</i>	
<input type="checkbox"/> Ziel-Rückzahlungs-Schuldverschreibungen mit einem variablen Zinssatz <i>Target Redemption Notes with a Floating Interest Rate</i>	
Variable Zinszahlungstage <i>Variable Interest Payment Dates</i>	[ ]
Erster Variabler Zinszahlungstag <i>First Variable Interest Payment Date</i>	[ ]
<input type="checkbox"/> Faktor <i>Factor</i>	[ ]
<b>Garantierter Zielzinsbetrag</b>	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]
<b>Guaranteed Target Interest Amount</b>	[Applicable] [Not applicable]
Letzter Variabler Zinszahlungstag <i>Last Variable Interest Payment Date</i>	[ ]
<b>Zielzins-Cap</b>	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]
<b>Target Interest Cap</b>	[Applicable] [Not applicable]
<input type="checkbox"/> <b>Schuldverschreibungen, deren Variabler Zinssatz 1 an einen Referenzzinssatz gebunden ist</b> <b>Notes the Variable Rate of Interest 1 of which is linked to a Reference Interest Rate</b>	
Referenzzinssatz 1	<b>[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes 1 einfügen]</b>

<sup>23</sup> Einzusetzen ist die Anzahl der regulären Festzinzzahlungstage im Kalenderjahr, wobei im Falle einer langen oder kurzen ersten Zinsperiode der Tag der Begebung nicht zu berücksichtigen ist.  
*Insert number of regular fixed interest payment per calendar year dates ignoring issue date in the case of a long or short first interest period.*

Reference Interest Rate 1	<b>[insert number, term and name of the relevant Reference Interest Rate 1]</b>
Uhrzeit der Bildschirmfeststellung 1	<b>[relevante Tageszeit einfügen] Uhr ([relevantes Finanzzentrum einfügen] Ortszeit)</b>
Time of the Screen Page Determination 1	<b>[insert relevant time] ([insert relevant financial centre] time)</b>
Feststellungstag 1	<b>[erster] [zweiter] [andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen] Geschäftstag [vor [Beginn] [Ende]] der jeweiligen Variablen Zinsperiode</b>
Determination Day 1	<b>[first] [second] [insert other relevant number of Business Days] Business Day [prior to the [commencement] [end]] of the relevant Variable Interest Period</b>
Geschäftstag Business Day	
<input type="checkbox"/> Geschäftstag wie in § 1 definiert Business Day as defined in § 1	
<input type="checkbox"/> TARGET TARGET	
<input type="checkbox"/> Relevante[s] [Finanzzentrum] [Finanzzentren] Relevant Financial Centre[s]	<b>[ ]</b>
Bildschirmseite 1	<b>[relevante Bildschirmseite 1 einfügen]</b>
Screen page 1	<b>[insert relevant Screen Page 1]</b>
Ausfallbestimmungen Fallback provision	
Uhrzeit der Angebote der Referenzbanken A	<b>[relevante Tageszeit einfügen] Uhr ([relevantes Finanzzentrum einfügen] Ortszeit)</b>
Time for the quotes of the Reference Banks A	<b>[insert relevant time] ([insert relevant financial centre] time)</b>
Referenzbanken A	<b>[relevante Zahl einfügen] Großbanken im [relevantes Finanzzentrum einfügen] Interbankenmarkt [der Euro-Zone oder im Londoner Interbankenmarkt]</b>
Reference Banks A	<b>[insert relevant number] major banks in the [insert relevant financial centre]</b>

interbank market [of the Euro-zone or in the London interbank market]

- Schuldverschreibungen, deren variabler Zinssatz 1 an einen Referenzsatz gebunden ist**  
**Notes the Variable Rate of Interest 1 of which is linked to a Reference Rate**

Referenzsatz 1	<b>[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzsatzes 1 einfügen]</b>
Reference Rate 1	<b>[insert number, term and name of the relevant Reference Rate 1]</b>
Relevante Laufzeit des Referenzsatzes 1	<b>[relevanten Zeitraum einfügen]</b>
Relevant Term of the Reference Rate 1	<b>[insert relevant term]</b>
Uhrzeit der Bildschirmfeststellung 1	<b>[relevante Tageszeit einfügen] Uhr ([relevantes Finanzzentrum einfügen] Ortszeit)</b>
Time of the Screen Page Determination 1	<b>[insert relevant time] ([insert relevant financial centre] time)</b>
Feststellungstag 1	<b>[erster] [zweiter] [andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen] Geschäftstag [vor [Beginn] [Ende]] der jeweiligen Variablen Zinsperiode</b>
Determination Day 1	<b>[first] [second] [insert other relevant number of Business Days] Business Day [prior to the [commencement] [end]] of the relevant Variable Interest Period</b>
Geschäftstag Business Day	
<input type="checkbox"/> Geschäftstag wie in § 1 definiert Business Day as defined in § 1	
<input type="checkbox"/> TARGET TARGET	
<input type="checkbox"/> Relevante[s] [Finanzzentrum] [Finanzzentren] Relevant Financial Centre[s]	<b>[ ]</b>
Bildschirmseite 1	<b>[relevante Bildschirmseite 1 einfügen]</b>
Screen page 1	<b>[insert relevant Screen Page 1]</b>
Ausfallbestimmungen Fallback provision	

Uhrzeit für Anforderung des Marktmittelkurses für den Swapsatz 1	<b>[relevante Tageszeit einfügen]</b> Uhr ( <b>[relevantes Finanzzentrum einfügen]</b> Ortszeit)
<i>Time for request of the mid-market swap rate 1</i>	<b>[insert relevant time]</b> <b>([insert relevant financial centre] time)</b>
Referenzzinssatz 1 für den variabel verzinslichen Teil der Zinsswaptransaktion	<b>[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes 1 einfügen]</b>
<i>Reference Interest Rate 1 for the floating leg of the interest rate swap transaction</i>	<b>[insert number, term and name of the relevant Reference Interest Rate 1]</b>
Bildschirmseite 1	<b>[relevante Bildschirmseite 1 einfügen]</b>
<i>Screen Page 1</i>	<b>[insert relevant screen page 1]</b>
Referenzbanken A	<b>[relevante Zahl einfügen]</b> Großbanken im <b>[relevantes Finanzzentrum einfügen]</b> Interbankenmarkt [der Euro-Zone oder im Londoner Interbankenmarkt]
<i>Reference Banks A</i>	<b>[insert relevant number]</b> major banks in the <b>[insert relevant financial centre]</b> interbank market [of the Euro-zone or in the London interbank market]
<input type="checkbox"/> <b>Schuldverschreibungen, deren Variabler Zinssatz 2 an einen Referenzzinssatz gebunden ist</b>	<b>Notes the Variable Rate of Interest 2 of which is linked to a Reference Interest Rate</b>
Referenzzinssatz 2	<b>[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes 2 einfügen]</b>
<i>Reference Interest Rate 2</i>	<b>[insert number, term and name of the relevant Reference 2 Interest Rate]</b>
Uhrzeit der Bildschirmfeststellung 2	<b>[relevante Tageszeit einfügen]</b> Uhr ( <b>[relevantes Finanzzentrum einfügen]</b> Ortszeit)
<i>Time of the Screen Page Determination 2</i>	<b>[insert relevant time]</b> <b>([insert relevant financial centre] time)</b>
Feststellungstag 2	<b>[erster] [zweiter] [andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen]</b> Geschäftstag [vor [Beginn] [Ende]] der jeweiligen Variablen Zinsperiode
<i>Determination Day 2</i>	<b>[first] [second] [insert other relevant number of Business Days]</b> Business

Day [prior to the [commencement] [end]] of the relevant Variable Interest Period

Geschäftstag  
*Business Day*

- Geschäftstag wie in § 1 definiert  
*Business Day as defined in § 1*
- TARGET  
*TARGET*
- Relevante[s] [Finanzzentrum] [Finanzzentren]  
*Relevant Financial Centre[s]*

Bildschirmseite 2

*Screen page 2*

[relevante  
Bildschirmseite 2 einfügen]  
[insert relevant Screen  
Page 2]

Ausfallbestimmungen  
*Fallback provision*

Uhrzeit der Angebote der Referenzbanken

*Time for the quotes of the Reference Banks*

[relevante Tageszeit  
einfügen] Uhr ([relevantes  
Finanzzentrum einfügen]  
Ortszeit)  
[insert relevant time]  
([insert relevant financial  
centre] time)

Referenzbanken B

*Reference Banks B*

[relevante Zahl einfügen]  
Großbanken im [relevantes  
Finanzzentrum einfügen]  
Interbankenmarkt [der Euro-  
Zone oder im Londoner  
Interbankenmarkt]  
[insert relevant number]  
major banks in the [insert  
relevant financial centre]  
interbank market [of the  
Euro-zone or in the London  
interbank market]

- Schuldverschreibungen, deren variabler Zinssatz 2 an einen Referenzsatz gebunden ist**  
***Notes the Variable Rate of Interest 2 of which is linked to a Reference Rate***

Referenzsatz 2

*Reference Rate 2*

[Zahl, Laufzeit und  
Bezeichnung des relevan-  
ten Referenzsatzes 2  
einfügen]  
[insert number, term and  
name of the relevant  
Reference Rate 2]

Relevante Laufzeit des Referenzsatzes 2

[relevanten Zeitraum  
einfügen]

<i>Relevant Term of the Reference Rate 2</i>	<b>[insert relevant term]</b>
Uhrzeit der Bildschirmfeststellung 2	<b>[relevante Tageszeit einfügen]</b> Uhr ( <b>[relevantes Finanzzentrum einfügen]</b> Ortszeit)
<i>Time of the Screen Page Determination 2</i>	<b>[insert relevant time]</b> ( <b>[insert relevant financial centre] time</b> )
Feststellungstag 2	<b>[erster] [zweiter] [andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen]</b> Geschäftstag <b>[vor [Beginn] [Ende]]</b> der jeweiligen Variablen Zinsperiode
<i>Determination Day 2</i>	<b>[first] [second] [insert other relevant number of Business Days]</b> Business Day <b>[prior to the [commencement] [end]]</b> of the relevant Variable Interest Period
Geschäftstag <i>Business Day</i>	
<input type="checkbox"/> Geschäftstag wie in § 1 definiert <i>Business Day as defined in § 1</i>	
<input type="checkbox"/> TARGET <i>TARGET</i>	
<input type="checkbox"/> Relevante[s] [Finanzzentrum] [Finanzzentren] <i>Relevant Financial Centre[s]</i>	<b>[ ]</b>
Bildschirmseite 2	<b>[relevante Bildschirmseite 2 einfügen]</b>
<i>Screen page 2</i>	<b>[insert relevant Screen Page 2]</b>
Ausfallbestimmungen <i>Fallback provision</i>	
Uhrzeit für Anforderung des Marktmittelkurses für den Swapsatz 2	<b>[relevante Tageszeit einfügen]</b> Uhr ( <b>[relevantes Finanzzentrum einfügen]</b> Ortszeit)
<i>Time for request of the mid-market swap rate 2</i>	<b>[insert relevant time]</b> ( <b>[insert relevant financial centre] time</b> )
Referenzzinssatz 2 für den variabel verzinslichen Teil der Zinsswaptransaktion	<b>[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes 2 einfügen]</b>
<i>Reference Interest Rate 2 for the floating leg of the interest rate swap transaction</i>	<b>[insert number, term and name of the relevant Reference Interest Rate 2]</b>
Bildschirmseite 2	<b>[relevante Bildschirmseite 2 einfügen]</b>
<i>Screen Page 2</i>	<b>[insert relevant screen 2 page]</b>
Referenzbanken B	<b>[relevante Zahl einfügen]</b>



Reference Banks B

Großbanken im **[relevantes  
Finanzzentrum einfügen]**  
Interbankenmarkt [der Euro-  
Zone oder im Londoner  
Interbankenmarkt]  
**[insert relevant number]**  
major banks in the **[insert  
relevant financial centre]**  
interbank market [of the  
Euro-zone or in the London  
interbank market]

**Mindest- und Höchstzinssatz**  
**Minimum and Maximum Rate of Interest**

- Mindestzinssatz  
*Minimum Rate of Interest* [ ] % per annum  
[ ] per cent. per annum
- Höchstzinssatz  
*Maximum Rate of Interest* [ ] % per annum  
[ ] per cent. per annum

**Variabler Zinstagequotient**  
**Variable Day Count Fraction**

- Actual/Actual (ICMA)  
Feststellungstermin[e]<sup>24</sup>  
*Determination Date[s]*<sup>24</sup> [ ] in jedem Jahr  
[ ] in each year
- Actual/Actual (ISDA) [oder] [/] [or] (Actual/365)
- Actual/365 (Fixed)
- Actual/360
- 30/360 [oder] [/] [or] 360/360 [oder] [/] [or] Bond Basis
- 30E/360 [oder] [/] [or] Eurobond Basis
- Schuldverschreibungen mit einem Variablen Spread Zinssatz und fest- zu variabel spread Zinssatz (Option VII)**  
**Notes with a Spread and Fixed to Spread Floating Interest Rate (Option VII)**

**Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Spread Zinssatz**  
**Fixed to Spread Floating Rate Notes**

- Verzinsungsbeginn [ ]  
*Interest Commencement Date*
- Variabler Verzinsungsbeginn [ ]  
*Variable Interest Commencement Date*
- Fester Zinssatz [ ] % per annum  
*Fixed Rate of Interest* [ ] per cent. per annum

---

<sup>24</sup> Einzusetzen ist die Anzahl der regulären Variablen Zinszahlungstage, wobei im Falle einer langen oder kurzen ersten bzw. letzten Zinsperiode der Tag der Begebung bzw. der Fälligkeitstag nicht zu berücksichtigen sind.  
*Insert number of regular Variable Interest Payment Dates ignoring issue date or Maturity Date in the case of a long or short first or last interest period.*

Kurze oder lange erste Zinsperiode <i>Short or long first Interest Period</i>	[Anwendbar] [Nicht anwendbar] [Applicable] [Not applicable]
Reguläre Festzinszahlungen <i>Regular fixed interest payments</i>	[Vierteljährlich] [Halbjährlich] [Jährlich] [Quarterly] [Semi-annually] [Annually]
Festzinszahlungstage <i>Fixed Interest Payment Dates</i>	[ ]
Erster Festzinszahlungstag <i>First Fixed Interest Payment Date</i>	[ ]
Letzter Festzinszahlungstag <i>Last Fixed Interest Payment Date</i>	[ ]
<b>Festzinstagequotient</b> <b><i>Fixed Day Count Fraction</i></b>	
<input type="checkbox"/> Actual/Actual (ICMA) Feststellungstermin[e] <sup>25</sup> <i>Determination Date[s]</i> <sup>25</sup>	[ ] in jedem Jahr [ ] in each year
<input type="checkbox"/> Actual/Actual (ISDA) [oder]/[or] (Actual/365)	
<input type="checkbox"/> Actual/365 (Fixed)	
<input type="checkbox"/> Actual/360	
<input type="checkbox"/> 30/360 [oder]/[or] 360/360 [oder]/[or] Bond Basis	
<input type="checkbox"/> 30E/360 [oder]/[or] Eurobond Basis	
Variable Zinszahlungstage <i>Variable Interest Payment Dates</i>	[ ]
Erster Variabler Zinszahlungstag <i>First Variable Interest Payment Date</i>	[ ]
<input type="checkbox"/> <b>Schuldverschreibungen mit einem variablen Spread Zinssatz</b> <b><i>Spread Floating Rate Notes</i></b>	
Verzinsungsbeginn <i>Interest Commencement Date</i>	[ ]
Variable Zinszahlungstage <i>Variable Interest Payment Dates</i>	[ ]

---

<sup>25</sup> Einzusetzen ist die Anzahl der regulären Festzinszahlungstage im Kalenderjahr, wobei im Falle einer langen oder kurzen ersten Zinsperiode der Tag der Begebung nicht zu berücksichtigen ist.  
*Insert number of regular fixed interest payment per calendar year dates ignoring issue date in the case of a long or short first interest period.*

Erster Variabler Zinszahlungstag <i>First Variable Interest Payment Date</i>	[ ]
Kurze oder lange erste Zinsperiode  <i>Short or long first Interest Period</i>	[[kurze] [lange] erste Zinsperiode] [Nicht anwendbar] [[short] [long] first Interest Period] [Not applicable]
<input type="checkbox"/> Faktor <i>Factor</i>	[ ]
<input type="checkbox"/> <b>Schuldverschreibungen, deren Variabler Zinssatz 1 an einen Referenzzinssatz gebunden ist</b> <b><i>Notes the Variable Rate of Interest 1 of which is linked to a Reference Interest Rate</i></b>	
Referenzzinssatz 1  <i>Reference Interest Rate 1</i>	<b>[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes 1 einfügen]</b> <b>[insert number, term and name of the relevant Reference Interest Rate 1]</b>
Uhrzeit der Bildschirmfeststellung 1  <i>Time of the Screen Page Determination 1</i>	<b>[relevante Tageszeit einfügen]</b> Uhr ( <b>[relevantes Finanzzentrum einfügen]</b> Ortszeit) <b>[insert relevant time]</b> ( <b>[insert relevant financial centre] time</b> )
Feststellungstag 1  <i>Determination Day 1</i>	[erster] [zweiter] <b>[andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen]</b> Geschäftstag [vor [Beginn] [Ende]] der jeweiligen Variablen Zinsperiode <b>[first] [second] [insert other relevant number of Business Days]</b> Business Day <b>[prior to the [commencement] [end]]</b> of the relevant Variable Interest Period
Geschäftstag <i>Business Day</i>	
<input type="checkbox"/> Geschäftstag wie in § 1 definiert <i>Business Day as defined in § 1</i>	
<input type="checkbox"/> TARGET <i>TARGET</i>	
<input type="checkbox"/> Relevante[s] [Finanzzentrum] [Finanzzentren] <i>Relevant Financial Centre[s]</i>	[ ]
Bildschirmseite 1  <i>Screen page 1</i>	<b>[relevante Bildschirmseite 1 einfügen]</b> <b>[insert relevant Screen Page 1]</b>
Ausfallbestimmungen <i>Fallback provision</i>	

Uhrzeit der Angebote der Referenzbanken A

**[relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit)

*Time for the quotes of the Reference Banks A*

**[insert relevant time]**  
**([insert relevant financial centre] time)**

Referenzbanken A

**[relevante Zahl einfügen]** Großbanken im **[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Interbankenmarkt [der Euro-Zone oder im Londoner Interbankenmarkt]

*Reference Banks A*

**[insert relevant number]** major banks in the **[insert relevant financial centre]** interbank market [of the Euro-zone or in the London interbank market]

- Schuldverschreibungen, deren variabler Zinssatz 1 an einen Referenzsatz gebunden ist**  
**Notes the Variable Rate of Interest 1 of which is linked to a Reference Rate**

Referenzsatz 1

**[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzsatzes 1 einfügen]**

*Reference Rate 1*

**[insert number, term and name of the relevant Reference Rate 1]**

Relevante Laufzeit des Referenzsatzes 1

**[relevanten Zeitraum einfügen]**

*Relevant Term of the Reference Rate 1*

**[insert relevant term]**

Uhrzeit der Bildschirmfeststellung 1

**[relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit)

*Time of the Screen Page Determination 1*

**[insert relevant time]**  
**([insert relevant financial centre] time)**

Feststellungstag 1

**[erster] [zweiter] [andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen]** Geschäftstag [vor [Beginn] [Ende]] der jeweiligen Variablen Zinsperiode

*Determination Day 1*

**[first] [second] [insert other relevant number of Business Days]** Business Day [prior to the [commencement] [end]] of the relevant Variable Interest Period

Geschäftstag  
*Business Day*

- Geschäftstag wie in § 1 definiert

*Business Day as defined in § 1*

TARGET  
TARGET

Relevante[s] [Finanzzentrum] [Finanzzentren] [ ]  
Relevant Financial Centre[s]

Bildschirmseite 1

[relevante  
Bildschirmseite 1 einfügen]  
[insert relevant Screen  
Page 1]

Screen page 1

Ausfallbestimmungen  
Fallback provision

Uhrzeit für Anforderung des Marktmittelkurses für den Swapsatz 1

[relevante Tageszeit  
einfügen] Uhr ([relevantes  
Finanzzentrum einfügen]  
Ortszeit)

*Time for request of the mid-market swap rate 1*

[insert relevant time]  
([insert relevant financial  
centre] time)

Referenzzinssatz 1 für den variabel verzinslichen Teil der  
Zinsswaptransaktion

[Zahl, Laufzeit und  
Bezeichnung des relevan-  
ten Referenzzinssatzes 1  
einfügen]

*Reference Interest Rate 1 for the floating leg of the interest rate  
swap transaction*

[insert number, term and  
name of the relevant  
Reference Interest Rate 1]

Bildschirmseite 1

[relevante  
Bildschirmseite 1 einfügen]  
[insert relevant screen  
page 1]

Screen Page 1

Referenzbanken A

[relevante Zahl einfügen]  
Großbanken im [relevantes  
Finanzzentrum einfügen]  
Interbankenmarkt [der Euro-  
Zone oder im Londoner  
Interbankenmarkt]

*Reference Banks A*

[insert relevant number]  
major banks in the [insert  
relevant financial centre]  
interbank market [of the  
Euro-zone or in the London  
interbank market]

**Schuldverschreibungen, deren Variabler Zinssatz 2 an einen Referenzzinssatz gebunden ist**  
**Notes the Variable Rate of Interest 2 of which is linked to a Reference Interest Rate**

Referenzzinssatz 2

[Zahl, Laufzeit und  
Bezeichnung des relevan-  
ten Referenzzinssatzes 2  
einfügen]

*Reference Interest Rate 2*

[insert number, term and  
name of the relevant  
Reference 2 Interest Rate]

Uhrzeit der Bildschirmfeststellung 2

[relevante Tageszeit einfügen] Uhr ([relevantes Finanzzentrum einfügen] Ortszeit)

*Time of the Screen Page Determination 2*

[insert relevant time] ([insert relevant financial centre] time)

Feststellungstag 2

[erster] [zweiter] [andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen] Geschäftstag [vor [Beginn] [Ende]] der jeweiligen Variablen Zinsperiode

*Determination Day 2*

[first] [second] [insert other relevant number of Business Days] Business Day [prior to the [commencement] [end]] of the relevant Variable Interest Period

Geschäftstag  
*Business Day*

Geschäftstag wie in § 1 definiert  
*Business Day as defined in § 1*

TARGET  
*TARGET*

Relevante[s] [Finanzzentrum] [Finanzzentren]  
*Relevant Financial Centre[s]*

[ ]

Bildschirmseite 2

[relevante Bildschirmseite 2 einfügen]  
[insert relevant Screen Page 2]

*Screen page 2*

Ausfallbestimmungen  
*Fallback provision*

Uhrzeit der Angebote der Referenzbanken B

[relevante Tageszeit einfügen] Uhr ([relevantes Finanzzentrum einfügen] Ortszeit)

*Time for the quotes of the Reference Banks B*

[insert relevant time] ([insert relevant financial centre] time)

Referenzbanken B

[relevante Zahl einfügen] Großbanken im [relevantes Finanzzentrum einfügen] Interbankenmarkt [der Euro-Zone oder im Londoner Interbankenmarkt]

*Reference Banks B*

[insert relevant number] major banks in the [insert relevant financial centre] interbank market [of the Euro-zone or in the London interbank market]

- **Schuldverschreibungen, deren variabler Zinssatz 2 an einen Referenzsatz gebunden ist**  
**Notes the Variable Rate of Interest 2 of which is linked to a Reference Rate**

Referenzsatz 2	<b>[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzsatzes 2 einfügen]</b>
<i>Reference Rate 2</i>	<b>[insert number, term and name of the relevant Reference Rate 2]</b>
Relevante Laufzeit des Referenzsatzes 2	<b>[relevanten Zeitraum einfügen]</b>
<i>Relevant Term of the Reference Rate 2</i>	<b>[insert relevant term]</b>
Uhrzeit der Bildschirmfeststellung 2	<b>[relevante Tageszeit einfügen]</b> Uhr ( <b>[relevantes Finanzzentrum einfügen]</b> Ortszeit)
<i>Time of the Screen Page Determination 2</i>	<b>[insert relevant time]</b> ( <b>[insert relevant financial centre] time</b> )
Feststellungstag 2	<b>[erster] [zweiter] [andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen]</b> Geschäftstag <b>[vor [Beginn] [Ende]]</b> der jeweiligen Variablen Zinsperiode
<i>Determination Day 2</i>	<b>[first] [second] [insert other relevant number of Business Days]</b> Business Day <b>[prior to the [commencement] [end]]</b> of the relevant Variable Interest Period
Geschäftstag <i>Business Day</i>	
□ Geschäftstag wie in § 1 definiert <i>Business Day as defined in § 1</i>	
□ TARGET <i>TARGET</i>	
□ Relevante[s] [Finanzzentrum] [Finanzzentren] <i>Relevant Financial Centre[s]</i>	<b>[ ]</b>
Bildschirmseite 2	<b>[relevante Bildschirmseite 2 einfügen]</b>
<i>Screen page 2</i>	<b>[insert relevant Screen Page 2]</b>
Ausfallbestimmungen <i>Fallback provision</i>	
Uhrzeit für Anforderung des Marktmittelkurses für den Swapsatz 2	<b>[relevante Tageszeit einfügen]</b> Uhr ( <b>[relevantes Finanzzentrum einfügen]</b> Ortszeit)
<i>Time for request of the mid-market swap rate 2</i>	<b>[insert relevant time]</b> ( <b>[insert relevant financial</b>

Referenzzinssatz 2 für den variabel verzinslichen Teil der Zinsswaptransaktion

*Reference Interest Rate 2 for the floating leg of the interest rate swap transaction*

Bildschirmseite 2

*Screen Page 2*

Referenzbanken B

*Reference Banks B*

*centre] time)*

**[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes 2 einfügen]**

**[insert number, term and name of the relevant Reference Interest Rate 2]**

**[relevante Bildschirmseite 2 einfügen]**

**[insert relevant screen 2 page]**

**[relevante Zahl einfügen]**  
Großbanken im **[relevantes Finanzzentrum einfügen]**  
Interbankenmarkt [der Euro-Zone oder im Londoner Interbankenmarkt]

**[insert relevant number]**  
major banks in the **[insert relevant financial centre]**  
interbank market [of the Euro-zone or in the London interbank market]

#### **Mindest- und Höchstzinssatz**

##### **Minimum and Maximum Rate of Interest**

Mindestzinssatz  
*Minimum Rate of Interest*

[ ] % per annum  
[ ] per cent. per annum

Höchstzinssatz  
*Maximum Rate of Interest*

[ ] % per annum  
[ ] per cent. per annum

#### **Variabler Zinstagequotient**

##### **Variable Day Count Fraction**

Actual/Actual (ICMA)

Feststellungstermin[e]<sup>26</sup>  
*Determination Date[s]*<sup>26</sup>

[ ] in jedem Jahr  
[ ] in each year

Actual/Actual (ISDA) [oder] [/] [or] (Actual/365)

Actual/365 (Fixed)

Actual/360

30/360 [oder] [/] [or] 360/360 [oder] [/] [or] Bond Basis

30E/360 [oder] [/] [or] Eurobond Basis

<sup>26</sup> Einzusetzen ist die Anzahl der regulären Variablen Zinszahlungstage, wobei im Falle einer langen oder kurzen ersten bzw. letzten Zinsperiode der Tag der Begebung bzw. der Fälligkeitstag nicht zu berücksichtigen sind.

*Insert number of regular Variable Interest Payment Dates ignoring issue date or Maturity Date in the case of a long or short first or last interest period.*



**ZAHLUNGEN (§ 4)**  
**PAYMENTS (§ 4)**

**Zahlungsweise**  
**Manner of Payment**

**Zahltag<sup>27</sup>**  
**Payment Business Day<sup>27</sup>**

- 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*

Relevante[s] [Finanzzentrum] [Finanzzentren]

*Relevant Financial Centre[s]*

[Geschäftstag wie in § 1 definiert] **[sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen]** [TARGET]  
*[Business Day as defined in § 1] [insert all relevant financial centres]* [TARGET]

**Anpassung des Zinsbetrags<sup>28</sup>**  
**Adjustment of Amount of Interest<sup>28</sup>**

- Angepasst  
*Adjusted*
- Nicht angepasst  
*Unadjusted*

---

<sup>27</sup> Nicht auszufüllen im Fall von Schuldverschreibungen mit einem fest- zu fest Zinssatz, Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Zinssatz, Schuldverschreibungen mit einem fest- zu umgekehrt variablen Zinssatz, Schuldverschreibungen mit einem variablen Zinssatz, Ziel-Rückzahlungs-Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Zinssatz, Ziel-Rückzahlungs-Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Spread Zinssatz, Schuldverschreibungen mit einem variablen Spread Zinssatz oder Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Spread Zinssatz.

*Not to be completed in case of Fixed to Fixed Rate Notes, Fixed to Floating Rate Notes, Notes with a Fixed to Reverse Floating Interest Rate, Notes with a Reverse Floating Interest Rate, Target Redemption Notes with a Fixed to Spread Floating Interest Rate, Target Redemption Notes with a Fixed to Floating Interest Rate, Notes with a Spread Floating Interest Rate or Notes with a Fixed to Spread Floating Interest Rate only.*

<sup>28</sup> Nicht auszufüllen in Fall von Schuldverschreibungen ohne periodische Zinszahlungen.  
*Not to be completed in case of Notes without periodic interest payments.*

### **Festzahlungstag<sup>29</sup>**

#### **Fixed Payment Business Day<sup>29</sup>**

- 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*

Relevante[s] [Finanzzentrum] [Finanzzentren]

*Relevant Financial Centre[s]*

[Geschäftstag wie in § 1 ([1])  
definiert] **[sämtliche  
relevanten Finanzzentren  
einfügen]** [TARGET]  
*[Business Day as defined in  
§ 1 ([1])] [insert all relevant  
financial centres]*  
[TARGET]

### **Anpassung des Zinsbetrags<sup>30</sup>**

#### **Adjustment of Amount of Interest<sup>30</sup>**

- Angepasst  
*Adjusted*
- Nicht angepasst  
*Unadjusted*

### **Variabler Zahlungstag<sup>31</sup>**

#### **Variable Payment Business Day<sup>31</sup>**

- Modified Following Business Day Convention  
*Modified Following Business Day Convention*
- Following Business Day Convention

---

<sup>29</sup> Nur auszufüllen im Fall von Schuldverschreibungen mit einem fest- zu fest Zinssatz, Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Zinssatz, Schuldverschreibungen mit einem fest- zu umgekehrt variablen Zinssatz, Ziel-Rückzahlungs-Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Zinssatz, Ziel-Rückzahlungs-Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Spread Zinssatz oder Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Spread Zinssatz  
*To be completed in case of Fixed to Fixed, Fixed to Floating Rate Notes, Notes with a Fixed to Reverse Floating Interest Rate, Target Redemption Notes with a Fixed to Spread Floating Interest Rate, Target Redemption Notes with a Fixed to Floating Interest Rate or Notes with a Fixed to Spread Floating Interest Rate only.*

<sup>30</sup> Nicht auszufüllen in Fall von Schuldverschreibungen ohne periodische Zinszahlungen.  
*Not to be completed in case of Notes without periodic interest payments.*

<sup>31</sup> Nur auszufüllen im Fall von Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Zinssatz, Schuldverschreibungen mit einem fest- zu umgekehrt variablen Zinssatz, Schuldverschreibungen mit einem umgekehrt variablen Zinssatz, Ziel-Rückzahlungs-Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Zinssatz, Ziel-Rückzahlungs-Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen spread Zinssatz oder Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen spread Zinssatz.  
*To be completed in case of Fixed to Floating Rate Notes, Notes with a Fixed to Reverse Floating Interest Rate, Notes with a Reverse Floating Interest Rate, Target Redemption Notes with a Fixed to Spread Floating Interest Rate, Target Redemption Notes with a Fixed to Floating Interest Rate, Notes with a Spread Floating Interest Rate or Notes with a Fixed to Spread Floating Interest Rate only.*

*Following Business Day Convention*

- Preceding Business Day Convention  
*Preceding Business Day Convention*

Relevante[s] [Finanzzentrum] [Finanzzentren]

[Geschäftstag wie in in § 1 ([1]) definiert] [**sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen**] [TARGET]  
[Business Day as defined in § 1 ([1])] [**insert all relevant financial centres**] [TARGET]

*Relevant Financial Centre[s]*

Anpassung des Zinsbetrags<sup>32</sup>  
*Adjustment of Amount of Interest*<sup>32</sup>

- Angepasst  
*Adjusted*
- Nicht angepasst  
*Unadjusted*

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

### **Rückzahlung bei Endfälligkeit** **Redemption at Maturity**

Fälligkeitstag  
*Maturity Date*

[ ]

Rückzahlungskurs  
*Redemption Price*

[ ]

Zielzinssatz<sup>33</sup>  
*Target Interest Rate*<sup>33</sup>

[ ]

### **Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen** **Early Redemption for Reasons of Taxation**

[Ja] [Nein]  
[Yes] [No]

Mindestkündigungsfrist

[**Mindestkündigungsfrist einfügen**] [Kalendertage]  
[Geschäftstage]  
[**insert Minimum Notice Period**] [calendar days]  
[Business Days]

*Minimum Notice Period*

Höchstkündigungsfrist

[**Höchstkündigungsfrist einfügen**] [Kalendertage]

---

<sup>32</sup> Nicht auszufüllen in Fall von Schuldverschreibungen ohne periodische Zinszahlungen.  
*Not to be completed in case of Notes without periodic interest payments.*

<sup>33</sup> Nur auszufüllen im Fall von Ziel-Rückzahlungs-Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Zinssatz oder Ziel-Rückzahlungs-Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Spread Zinssatz

*To be completed in case of Target Redemption Notes with a Fixed to Spread Floating Interest Rate or Target Redemption Notes with a Fixed to Floating Interest Rate*

<i>Maximum Notice Period</i>	[Geschäftstage] <b>[insert Maximum Notice Period]</b> [calendar days] [Business Days]
<b>Vorzeitige Rückzahlung aus regulatorischen Gründen</b> <sup>34</sup> <b>Early Redemption for Regulatory Reasons</b> <sup>34</sup>	[Yes] [Nein] [Yes] [No]
Mindestkündigungsfrist	<b>[Mindestkündigungsfrist einfügen]</b> [Kalendertage] [Geschäftstage]
<i>Minimum Notice Period</i>	<b>[insert Minimum Notice Period]</b> [calendar days] [Business Days]
Höchstkündigungsfrist	<b>[Höchstkündigungsfrist einfügen]</b> [Kalendertage] [Geschäftstage]
<i>Maximum Notice Period</i>	<b>[insert Maximum Notice Period]</b> [calendar days] [Business Days]
<b>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin</b> <b>Early Redemption at the Option of the Issuer</b>	[Ja] [Nein] [Yes] [No]
<input type="checkbox"/> Teilweise Rückzahlung <i>Partial Redemption</i>	
Wahl-Rückzahlungstag[e] (Call) <i>Call Redemption Date[s]</i>	Wahl-Rückzahlungs[kurs][kurse] (Call) <i>Call Redemption Price[s]</i>
<b>[Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call) einfügen]</b> <b>[insert Call Redemption Date(s)]</b>	<b>[Wahl-Rückzahlungs[kurs][kurse] (Call) einfügen]</b> <b>[insert Call Redemption Price(s)]</b>
Mindestkündigungsfrist	<b>[Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als 5 Geschäftstage betragen darf]</b> [Kalendertage] [Geschäftstage]
<i>Minimum Notice Period</i>	<b>[insert Minimum Notice Period (which shall not be less than 5 Business Days)]</b> [calendar days] [Business Days]
<input type="checkbox"/> Höchstkündigungsfrist	<b>[Höchstkündigungsfrist einfügen]</b> [Kalendertage] [Geschäftstage]
<i>Maximum Notice Period</i>	<b>[insert Maximum Notice Period]</b> [calendar days] [Business Days]
<b>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers</b>	[Ja] [Nein]

<sup>34</sup> Nur im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen anwendbar.  
*Applicable only in case of Subordinated Notes.*

**Early Redemption at the Option of a Holder**

[Yes] [No]

Wahl-Rückzahlungstag[e] (Put)  
Put Redemption Date[s]

Wahl-Rückzahlungs[kurs][kurse] (Put)  
Put Redemption Price[s]

[Wahl-Rückzahlungstag(e) (Put) einfügen]  
[insert Put Redemption Date(s)]

[Wahl-Rückzahlungs[kurs][kurse] (Put) einfügen]  
[insert Put Redemption Price(s)]

Mindestkündigungsfrist

[**Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als 15 Geschäftstage betragen darf**] [Kalendertage] [Geschäftstage]

Minimum Notice Period

[**insert Minimum Notice Period (which shall not be less than 15 Business Days)**] [calendar days] [Business Days]

Höchstkündigungsfrist

[**Höchstkündigungsfrist einfügen**] [Kalendertage] [Geschäftstage]

Maximum Notice Period

**insert Maximum Notice Period** [calendar days] [Business Days]

**Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag**  
**Early Redemption Amount**

**Schuldverschreibungen mit periodischer Verzinsung**  
**Notes with periodic interest payments**

Rückzahlungsbetrag  
Final Redemption Amount

Sonstiger Rückzahlungsbetrag  
Other Redemption Amount

[ ]

**Schuldverschreibungen ohne periodische Verzinsung**  
**Notes without periodic interest payments**

Begebungstag  
Issue Date

[ ]

Ausgabekurs  
Issue Price

[ ]

Emissionsrendite  
Issue Yield

[ ]

**DIE EMISSIONSSTELLE [,] [UND] DIE ZAHLSTELLE[N]] [UND DIE BERECHNUNGSSTELLE] (§ 6)**  
**FISCAL AGENT [,] [AND] PAYING AGENT[S]] [AND CALCULATION AGENT] (§ 6)**

Emissionstelle und Hauptzahlstelle  
Fiscal Agent and Principal Paying Agent

BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch

Erste Group Bank AG

Sonstige  
Other

[ ]

Zusätzliche oder andere Zahlstelle und deren bezeichnete Geschäftsstelle

[ ]

*Additional or another Paying Agent and its specified office*

- Berechnungsstelle und deren bezeichnete Geschäftsstelle [ ]  
*Calculation Agent and its specified office*

**[Mitteilungen (§ 11)]<sup>35</sup>**  
**[Notices (§ 11)]<sup>35</sup>**

Mitteilungen dürfen den Gläubigern direkt übermittelt werden [Ja] [Nein]]

*Notices be sent directly to the Holders [Yes] [No]]*

**[ÄNDERUNG DER EMISSIONSBEDINGUNGEN, GEMEINSAMER VERTRETER (§ 12)]<sup>36</sup>**  
**[GLÄUBIGERVERSAMMLUNG, ÄNDERUNG UND VERZICHT (§ 12)]<sup>37</sup>**  
**[AMENDMENT OF THE TERMS AND CONDITIONS, JOINT REPRESENTATIVE (§ 12)]<sup>36</sup> [MEETING OF HOLDERS, MODIFICATIONS AND WAIVER (§ 12)]<sup>37</sup>**

- Anwendbar  
*Applicable*
- Nicht anwendbar  
*Not applicable*

**Bestellung eines gemeinsamen Vertreters der Gläubiger**  
***Appointment of a Joint Representative of the Holders***

- durch Mehrheitsbeschluss der Gläubiger  
*by majority resolution of the Holders*
- in den Bedingungen

*in the Conditions*

**[Namen und Adresse des gemeinsamen Vertreters einfügen]**  
**[insert name and address of the Joint Representative]**

**ANWENDBARES RECHT, GERICHTSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG (§ [13])**  
***APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT (§ [13])***

**Anwendbares Recht**  
***Governing Law***

- Deutsches Recht  
*German law*
- Österreichisches Recht  
*Austrian law*

---

<sup>35</sup> Nur einzufügen im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen und für die keine Zulassung zum Handel an einem regulierten Markt vorgesehen ist.  
*Insert only in case of Notes governed by German law which are not intended to be admitted to trading on a regulated market.*

<sup>36</sup> Nur einzufügen im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, mit Ausnahme von nachrangigen Schuldverschreibungen, Hypothekenpfandbriefen, Öffentlichen Pfandbriefen oder fundierten Bankschuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen.  
*Insert only in case of Notes governed by German law (other than Subordinated Notes, mortgage Pfandbriefe (Hypothekenpfandbriefe), public Pfandbriefe (Öffentliche Pfandbriefe) or covered bonds (fundierte Bankschuldverschreibungen) governed by German law).*

<sup>37</sup> Nur einzufügen im Fall von Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen.  
*Insert only in case of Notes governed by Austrian law.*

**SPRACHE DER BEDINGUNGEN (§ [14])**  
**LANGUAGE OF THE CONDITIONS (§ [14])**

- 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)*

**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 [den] [die] Manager zu zahlenden Gebühren] [des wirtschaftlichen Interesses [des Managers] [der Manager]] [des von ● mit der Emittentin im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen eingegangenen [Swapvertrags] [Derivatevertrags]] [– falls vereinbart –] 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 Manager] [the commercial interests of the Manager[s]] [the [swap] [derivatives] agreement ● and the Issuer have entered into with regard to the Notes] [if any], 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 **[Einzelheiten angeben]**  
**[specify details]**  
*Other Interests*

**Gründe für das Angebot und Verwendung der Erträge<sup>38</sup>**  
***Reasons for the Offer and Use of Proceeds<sup>38</sup>***

[ ]

Geschätzter Nettoerlös<sup>39</sup>  
*Estimated Net Proceeds<sup>39</sup>*

[ ]

Geschätzte Gesamtkosten der Emission  
*Estimated Total Expenses of the Issue*

[ ]

**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*
- Common Code [ ]  
*Common Code*
- Wertpapierkennnummer (WKN) [ ]

---

<sup>38</sup> Siehe den Abschnitt mit der Überschrift "Use of Proceeds" im Prospekt. Falls der Nettoerlös nicht für die allgemeinen Finanzierungszwecke der Emittentin, oder im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen zur Stärkung der Eigenkapitalbasis, verwendet werden soll, sind diese Gründe einzufügen. Nicht auszufüllen im Fall von Wholesale Schuldverschreibungen.

*See the section entitled "Use of Proceeds" in the Prospectus. If the net proceeds shall not be applied for general funding purposes of the Issuer or in case of Subordinated Notes, to strengthen the equity capital base, insert those reasons. Not to be completed in case of Wholesale Notes.*

<sup>39</sup> Sofern die Erträge für verschiedene Verwendungszwecke vorgesehen sind, sind diese aufzuschlüsseln und nach der Priorität der Verwendungszwecke darzustellen.

*If proceeds are intended to be used for more than one principal use, these must be broken down and illustrated clearly according to their priority by their uses.*



German Security Code

Sonstige Wertpapierkennnummer [ ]  
Any Other Security Code

**Informationen über die vergangene und künftige Wertentwicklung des [Nicht anwendbar]  
Basiswerts und dessen Volatilität<sup>40</sup>**

**Information about the past and future performance of the underlying [Not applicable]  
and its volatility<sup>40</sup>**

Einzelheiten über die vergangene und künftige Wertentwicklung des [Referenzzinssatzes]  
[Referenzzinssatzes] [1] [bzw. [Referenzzinssatzes] [Referenzzinssatzes] [2]] und dessen Volatilität können  
auf der Bildschirmseite [**Bildschirmseite einfügen**] [und [**Bildschirmseite 2 einfügen**]] abgerufen  
werden.

*Details information about the past and future performance of the [Reference Interest Rate] [Reference  
Rate] [1] [or [Reference Interest Rate] [Reference Rate] [2]] can be obtained from Screen Page:  
[specify relevant Screen Page] [and [specify relevant Screen Page 2]].*

**Emissionsrendite<sup>41</sup>** [Nicht anwendbar] [[ ] %  
per annum]

**Issue Yield<sup>41</sup>** [Not applicable] [[ ] per  
cent. per annum]

Vertretung der Schuldtitelinhaber unter Angabe der die Anleger vertretenden [Nicht anwendbar]  
Organisation und der für diese Vertretung geltenden Bestimmungen. [**Einzelheiten angeben**]  
Angabe des Ortes, an dem die Öffentlichkeit die Verträge, die diese  
Repräsentationsformen regeln, einsehen kann<sup>42</sup>

*Representation of debt security holders including an identification of the [Not applicable] [specify  
organisation representing the investors and provisions applying to such details]  
representation. Indication of where the public may have access to the  
contracts relating to these forms of representation<sup>42</sup>*

Beschlüsse, Ermächtigungen und Billigungen, welche die Grundlage für die [**Einzelheiten angeben**]  
Schaffung/Emission der Schuldverschreibungen bilden  
*Resolutions, authorisations and approvals by virtue of which the Notes will [specify details]  
be created and/or issued*

**KONDITIONEN DES ANGEBOT<sup>43</sup>**  
**TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER<sup>43</sup>**

**Konditionen, Angebotsstatistiken, erwarteter Zeitplan und erforderliche Maßnahmen für die  
Antragstellung**

---

<sup>40</sup> Nur im Fall von variabel verzinslichen Retail-Schuldverschreibungen anwendbar  
*Applicable only in case of Floating Rate Retail-Notes.*

<sup>41</sup> Nur im Fall von Schuldverschreibungen mit einem festen Zinssatz und Schuldverschreibungen ohne  
periodische Verzinsung anwendbar.  
*Applicable only in the case of Fixed Rate Notes and Notes without periodic interest payments.*

<sup>42</sup> Weitere Einzelheiten für den Fall einfügen, dass gemäß § [12] der Emissionsbedingungen einer  
Gemeinsamer Vertreter bestellt wird.  
*Specify further details in case a Joint Representative will be appointed pursuant to § [12] of the Terms  
and Conditions.*

<sup>43</sup> Auszufüllen im Fall von öffentlichen Angeboten von Retail-Schuldverschreibungen.  
*To be completed in case of public offers of Retail-Notes.*

## **Conditions, Offer Statistics, Expected Timetable and Action Required to Apply for the Offer**

Angebotskonditionen **[Einzelheiten angeben]**  
*Conditions, to which the offer is subject* **[specify details]**

Gesamtsumme der Emission/des Angebots. Ist diese nicht festgelegt, Beschreibung der Regelungen und Angabe des Zeitpunkts für die öffentliche Bekanntmachung des Angebotsbetrags **[Einzelheiten angeben]**  
*Total amount of the issue/offer; if the amount is not fixed, description of the arrangements and time for announcing to the public the definitive amount of the offer* **[specify details]**

Frist – einschließlich etwaiger Änderungen – während der das Angebot vorliegt und Beschreibung des Antragsverfahrens **[Einzelheiten angeben]**  
*The time period, including any possible amendments, during which the offer will be open and description of the application process* **[specify details]**

Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungen und des Verfahrens für die Erstattung des zu viel gezahlten Betrags an die Antragsteller **[Einzelheiten angeben]**  
*A description of the possibility to reduce subscriptions and the manner for refunding excess amount paid by applicants* **[specify details]**

Mindest- und/oder maximale Zeichnungshöhe (ausgedrückt als Anzahl der Wertpapiere oder aggregierte Anlagesumme) **[Einzelheiten angeben]**  
*Details of the minimum and/or maximum amount of application (whether in number of securities or aggregate amount to invest)* **[specify details]**

Methode und Fristen für die Bedienung der Wertpapiere und ihre Lieferung **[Einzelheiten angeben]**  
*Method and time limits for paying up the securities and for delivery of the securities* **[specify details]**

Umfassende Beschreibung der Modalitäten und des Termins für die öffentliche Bekanntgabe der Angebotsergebnisse **[Einzelheiten angeben]**  
*A full description of the manner and date in which results of the offer are to be made public* **[specify details]**

Verfahren für die Ausübung eines etwaigen Vorkaufsrechts, die Übertragbarkeit der Zeichnungsrechte und die Behandlung nicht ausgeübter Zeichnungsrechte **[Einzelheiten angeben]**  
*The procedure for the exercise of any right of pre-emption, the negotiability of subscription rights and the treatment of subscription rights not exercised* **[specify details]**

### **Verteilungs- und Zuteilungsplan<sup>44</sup>** ***Plan of Distribution and Allotment<sup>44</sup>***

Werden die Wertpapiere gleichzeitig auf den Märkten zweier oder mehrerer Staaten angeboten und ist eine bestimmte Tranche einigen dieser Märkte vorbehalten, so ist diese Tranche anzugeben. **[Einzelheiten angeben]**  
*If the offer is being made simultaneously in the markets of two or more countries and if a tranche has been or is being reserved for certain of these, indicate any such tranche.* **[specify details]**

---

<sup>44</sup> Auszufüllen im Fall von öffentlichen Angeboten von Retail-Schuldverschreibungen.  
*To be completed in case of public offers of Retail-Notes.*

Verfahren für die Benachrichtigung der Zeichner über den ihnen **[Einzelheiten angeben]** zugeteilten Betrag und Hinweis darauf, ob mit dem Handel schon vor einer solchen Benachrichtigung begonnen werden kann.

*Process for notification to applicants of the amount allotted and the **[specify details]** indication whether dealing may begin before notification is made.*

**Preisfestsetzung<sup>45</sup>**  
**Pricing<sup>45</sup>**

Angabe des Preises, zu dem die Wertpapiere voraussichtlich **[Einzelheiten angeben]** angeboten werden, oder der Methode, nach der der Preis festgesetzt wird, und Verfahrens für seine Bekanntgabe.

*An indication of the expected price at which the securities will be **[specify details]** offered or the method of determining the price and the process for its disclosure.*

Angabe etwaiger Kosten und Steuern, die speziell dem Zeichner oder **[Einzelheiten angeben]** Käufer in Rechnung gestellt werden

*Indicate the amount of any expenses and taxes specifically charged to **[specify details]** the subscriber or purchaser.*

**PLATZIERUNG UND ÜBERNAHME<sup>46</sup>**  
**PLACING AND UNDERWRITING<sup>46</sup>**

Name und Anschrift des Koordinators/der Koordinatoren des globalen **[Einzelheiten angeben]** Angebots oder einzelner Teile des Angebots und – sofern dem Emittenten oder dem Bieter bekannt – Angaben zu den Platzeuren in den einzelnen Ländern des Angebots

*Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of **[specify details]** single parts of the offer and, to the extent known to the Issuer or the offeror, of the placers in the various countries where the offer takes place.*

**Vertriebsmethode**  
**Method of Distribution**

- Nicht syndiziert  
*Non-Syndicated*
- Syndiziert  
*Syndicated*

**Übernahmevertrag**  
**Subscription Agreement**

Datum des Übernahmevertrags **[ ]**  
*Date of Subscription Agreement*

Hauptmerkmale des Übernahmevertrags **[Einzelheiten angeben]**  
*General Features of the Subscription Agreement **[specify details]***

**Einzelheiten bezüglich [des Managers] [der Manager]**  
**Details with Regard to the Manager[s]**

---

<sup>45</sup> Auszufüllen im Fall von öffentlichen Angeboten von Retail-Schuldverschreibungen.  
*To be completed in case of public offers of Retail-Notes.*

<sup>46</sup> Auszufüllen im Fall von öffentlichen Angeboten von Retail-Schuldverschreibungen.  
*To be completed in case of public offers of Retail-Notes.*

Manager

**[Namen und Adresse(n)  
des Managers bzw. der  
Manager angeben]**

Manager[s]

**[specify name(s) and  
address(es) of Manager(s)]**

Feste Übernahmeverpflichtung  
*Firm Commitment*

Ohne feste Übernahmeverpflichtung  
*Without Firm Commitment*

Kursstabilisierender Manager

**[Einzelheiten angeben]  
[Keiner]**

*Stabilising Manager*

**[specify details] [None]**

**Provisionen und geschätzte Gesamtkosten**

**Commissions, Concessions and Estimated Total Expenses**

Management- und Übernahmeverpflichtung

*Management and Underwriting Commission*

**[ ] % des Gesamtnenn-  
betrags**

**[ ] per cent. of the  
Aggregate Principal Amount**

Verkaufsprovision

*Selling Concession*

**[ ] % des Gesamtnenn-  
betrags**

**[ ] per cent. of the  
Aggregate Principal Amount**

Andere

*Other*

**[ ] % des Gesamtnenn-  
betrags**

**[ ] per cent. of the  
Aggregate Principal Amount**

Gesamtprovision

*Total Commission and Concession*

**[ ] % des Gesamtnenn-  
betrags**

**[ ] per cent. of the  
Aggregate Principal Amount**

**BÖRSENNOTIERUNG[EN], ZULASSUNG ZUM HANDEL UND HANDELSMODALITÄTEN**

**LISTING[s] ADMISSION[s] TO TRADING AND DEALING ARRANGEMENTS**

**Börsenzulassung[en]**

**[Ja] [Nein]**

**Listing[s]**

**[Yes] [No]**

Frankfurt am Main

Regulierter Markt  
*Regulated Market*

Freiverkehr  
*Open Market*

Geregelter Markt "*Bourse de Luxembourg*"  
Regulated Market "*Bourse de Luxembourg*"

Stuttgart

Regulierter Markt  
*Regulated Market*

Freiverkehr  
*Open Market*

SIX Swiss Exchange

Wien  
*Vienna*

- Amtlicher Handel  
*Official Market*
- Geregelter Freiverkehr  
*Second Regulated Market*
- Andere Wertpapierbörse [ ]  
*Other Stock Exchange*

**[Erwarteter] Termin der Zulassung[en]** [ ]  
**[Expected] Date of Admission[s]**

Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel<sup>47</sup> [ ]  
*Estimate of the total expenses related to the admission to trading<sup>47</sup>*

Angabe sämtlicher geregelter oder gleichwertiger Märkte, an denen [ ]  
nach Kenntnis der Emittentin Schuldverschreibungen der gleichen  
Wertpapierkategorie, die zum Handel angeboten oder zugelassen  
werden sollen, bereits zum Handel zugelassen sind<sup>48</sup>  
*All regulated markets or equivalent markets on which to the knowledge  
of the Issuer, notes of the same class of the Notes to be offered or  
admitted to trading are already admitted to trading<sup>48</sup>*

Name und Anschrift der Institute, die aufgrund einer Zusage als [Nicht anwendbar]  
Intermediäre im Sekundärhandel tätig sind und Liquidität mittels Geld-  
und Briefkursen schaffen, und Beschreibung des wesentlichen Inhalts  
ihrer Zusage<sup>49</sup> **[Einzelheiten einfügen]**

*Name and address of the entities which have committed themselves to  
act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through  
bid and offer rates and description of the main terms of their  
commitment<sup>49</sup>* [Not applicable] **[specify  
details]**

## ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN ADDITIONAL INFORMATION

### Rating[s] Rating[s]

Die Schuldverschreibungen haben [kein Rating.] [das folgende Rating:]  
[die folgenden Ratings:]<sup>50</sup>

<sup>47</sup> Nicht auszufüllen im Fall von Retail-Schuldverschreibungen.  
*Not to be completed in case of Retail-Notes.*

<sup>48</sup> Im Fall einer Aufstockung, die mit einer vorangegangenen Emission fungible ist, ist die Angabe erforderlich, dass die ursprünglichen Schuldverschreibungen bereits zum Handel zugelassen sind. Nicht auszufüllen im Fall von Wholesale-Schuldverschreibungen.  
*In case of an increase, which is fungible with a previous issue it must be indicated that the original notes are already admitted to trading. Not to be completed in case of Wholesale-Notes.*

<sup>49</sup> Nicht auszufüllen im Fall von Wholesale-Schuldverschreibungen.  
*Not to be completed in case of Wholesale-Notes.*

<sup>50</sup> Falls die Schuldverschreibungen unabhängig vom Programm Ratings erhalten haben, sind diese Ratings einzufügen. Bei Retail-Schuldverschreibungen ist eine kurze Erläuterung der Bedeutung des Ratings, wenn dieses vorher von der Ratingagentur erstellt wurde, einzufügen.  
*If the Notes have been rated independently of the Programme insert such ratings. In case of Retail-Notes a brief explanation of the meaning of the ratings if this has been previously published by the rating provider must be included.*

[The Notes have not been rated.] [The Notes have been rated as follows:]<sup>50</sup>

[Einzelheiten darüber einfügen, ob die jeweilige Ratingagentur ihren Sitz in der Europäischen Gemeinschaft hat und gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen, geändert durch Verordnung (EU) Nr. 513/2011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 11. Mai 2011, registriert ist (gemäß dem aktuellen Verzeichnis der registrierten Ratingagenturen, das auf der Internetseite der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (www.esma.europa.eu) veröffentlicht ist) oder die Registrierung beantragt hat.]

[Insert details on whether the relevant rating agency is established in the European Community and is registered (pursuant to the current list of registered and certified credit rating agencies 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 16th September, 2009 on credit rating agencies, as amended by Regulation (EC) no 513/2011 of the European Parliament and of the Council of 11th March, 2011 or has applied for registration.]

### Verkaufsbeschränkungen Selling Restrictions

#### TEFRA TEFRA

- TEFRA C  
TEFRA C
- TEFRA D  
TEFRA D
- Weder TEFRA C noch TEFRA D  
Neither TEFRA C nor TEFRA D

Weitere Verkaufsbeschränkungen

*Additional Selling Restriction*

Nicht befreites Angebot  
*Non-exempt offer*

[Nicht anwendbar]  
[**Einzelheiten einfügen**]  
[Not applicable] [**specify detail**]

[Ja] [Nein]  
[Yes] [No]

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

Angebotszeitraum, während derer die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung von Wertpapieren durch die Platzeure oder weitere Finanzintermediäre erfolgen kann [●]

*Offer period during which subsequent resale or final placement of the Notes by Dealers and/or further financial intermediaries can be made* [●]

Weitere Bedingungen für die Verwendung des Prospekts

[Nicht anwendbar]  
[**Einzelheiten einfügen**]

**[EZB-Fähigkeit der Schuldverschreibungen beabsichtigt<sup>51</sup>  
Eurosystem Eligibility of the Notes Intended<sup>51</sup>**

Die Globalurkunde[n] soll[en] in EZB-fähiger Weise gehalten werden.  
*The Global Note[s] [is] [are] intended to be held in a manner which will allow Eurosystem eligibility.*

- Ja  
Yes

Es wird darauf hingewiesen, dass die Angabe "Ja" hier lediglich bedeutet, dass die Absicht besteht, die Schuldverschreibungen nach ihrer Begebung bei einem der ICSDs als gemeinsame Verwahrstelle (*common safekeeper*) zu hinterlegen. "Ja" bedeutet nicht notwendigerweise, dass die Schuldverschreibungen bei ihrer Begebung, zu irgendeinem Zeitpunkt während ihrer Laufzeit oder während ihrer gesamten Laufzeit als zulässige Sicherheiten für die Zwecke der Geldpolitik oder für Innertageskredite des Eurosystems anerkannt werden. Eine solche Anerkennung hängt davon ab, ob die EZB davon überzeugt ist, dass die Zulässigkeitskriterien des Eurosystems erfüllt sind.

*Note that the designation "Yes" simply means that the Notes are intended upon issue to be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper and does not necessarily mean that the Notes will be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra day credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.*

- Nein  
No

Auch wenn zum Datum dieser Endgültigen Bedingungen die Angabe "Nein" lautet, können die Schuldverschreibungen dann, wenn sich die Zulässigkeitskriterien des Eurosystems in der Zukunft dergestalt ändern, dass die Schuldverschreibungen diese einhalten können, bei einem ICSD als gemeinsamer Verwahrer (*common safekeeper*) hinterlegt werden. Dies bedeutet nicht notwendigerweise, dass die Schuldverschreibungen zu irgendeinem Zeitpunkt während ihrer Laufzeit als zulässige Sicherheiten für die Zwecke der Geldpolitik und für Innertageskredite des Eurosystems anerkannt werden. Eine solche Anerkennung hängt davon ab, ob die EZB davon überzeugt ist, dass die Zulässigkeitskriterien des Eurosystems erfüllt sind.

*While the designation is specified as "No" at the date of these Final Terms, should the Eurosystem eligibility criteria be amended in the future such that the Notes are capable of meeting them the Notes may then be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper. Note that this does not necessarily mean that the Notes will then be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra day credit operations by the Eurosystem at any time during their life. Such recognition will depend upon the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.]*

**[Börsennotierung  
Listing**

Diese Endgültigen Bedingungen enthalten die Angaben, die für die Börsenzulassung der in diesen Endgültigen Bedingungen beschriebenen Emission von Schuldverschreibungen unter dem Programm (ab dem Begebungstag der Schuldverschreibungen) erforderlich sind.

*These Final Terms comprise the details required to list the issue of Notes described in these Final Terms pursuant to the Programme (as from the issue date of the Notes).]*

---

<sup>51</sup> Nur für Schuldverschreibungen auszufüllen, die im NGN-Format begeben werden.  
*To be completed only for Notes to be issued in NGN form.*

**[Informationen von Seiten Dritter  
Third Party Information**

**[relevante Informationen angeben]** wurde[n] aus **[relevante Informationsquelle angeben]** exzerpiert. Die Emittentin bestätigt, dass diese Angaben korrekt wiedergegeben wurden und nach Wissen der Emittentin und – soweit für sie aus den von **[relevante Informationsquelle angeben]** veröffentlichten Angaben ersichtlich – keine Auslassungen beinhaltet, die die wiedergegebenen Angaben inkorrekt oder irreführend gestalten würden.

**[specify relevant information]** has been extracted from **[specify relevant source of information]**. 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 **[specify relevant source of information]**, 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:  
By:  
Im Auftrag  
*Duly authorised*

Von:  
By:  
Im Auftrag  
*Duly authorised*



Anlage:  
Annex:

**[Emissionsspezifische Zusammenfassung einfügen: ●]<sup>52</sup>**  
**[insert issue specific summary: ●]<sup>52</sup>**

---

<sup>52</sup> Falls eine Zusammenfassung der relevanten Emission den Endgültigen Bedingungen beigefügt werden soll, ist diese hier einzufügen.  
If a summary of the relevant issue shall be annexed to the Final Terms, insert it here.

## **7. USE OF PROCEEDS**

The net proceeds from the issue of any Notes will be used by the Issuer for its general funding purposes and, in case of Subordinated Notes, to strengthen the capital base of the Issuer.

## 8. ERSTE GROUP BANK AG

### 8.1 INTRODUCTION

Erste Group Bank AG ("**Erste Group Bank**") is registered as a joint-stock corporation (*Aktiengesellschaft*) in the Austrian companies register (*Firmenbuch*) (the "**Companies Register**") at the Vienna commercial court (*Handelsgericht Wien*) and has the registration number FN 33209 m. Its commercial name is "Erste Group". The registered office of Erste Group Bank is Graben 21, A-1010 Vienna, Austria, and its telephone number is +43-50100-0.

The legal predecessor of Erste Group Bank was established in 1819 as an association savings bank (*Vereinssparkasse*) under the name "Verein der Ersten österreichischen Spar-Casse" and, as the name suggests, was the first savings bank in Austria. It was subsequently renamed "DIE ERSTE österreichische Spar-Casse—Bank" and transferred its banking business into a stock corporation with the name "DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Bank Aktiengesellschaft" ("**Die Erste**") in 1993. Die Erste changed its name to "Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG" in October 1997, following the merger of GiroCredit Bank Aktiengesellschaft der Sparkassen ("**GiroCredit**") and Die Erste, which resulted in the creation of the then second largest banking group in Austria. In August 2008, the Austrian retail and SME banking activities of Erste Group Bank were de-merged and continued to operate under the name Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG ("**Erste Bank Oesterreich**"), while the parent company changed its name to Erste Group Bank AG. Erste Group Bank operates as the parent company and remains the sole company of Erste Group listed on a stock exchange in the EEA.

### 8.2 BACKGROUND

Erste Group is a leading banking group focused on retail and corporate customers in Austria and Central and Eastern Europe ("**CEE**"). Erste Group offers its customers a broad range of services that, depending on the particular market, includes deposit and current account products, mortgage and consumer finance, investment and working capital finance, private banking, investment banking, asset management, project finance, international trade finance, trading, leasing and factoring. Erste Group is among the leading banking groups in Austria, the Czech Republic, Romania and Slovakia by assets, total loans and total deposits, and has significant operations in Hungary, Croatia and Serbia. It serves approximately 16 million customers across Austria and its core CEE markets through a region-wide network of approximately 2,800 branches. As of 31 December 2014, Erste Group had 46,067 employees (full-time equivalents) worldwide (of which 1,623 (full-time equivalents) were employed by Erste Group Bank). Erste Group Bank is also the central institution (*Zentralinstitut*) of the Austrian Savings Banks Sector. As of 31 December 2014, Erste Group had EUR 196.3 billion in total assets.

"**Erste Group**" consists of Erste Group Bank, together with its subsidiaries and participations, including Erste Bank Oesterreich in Austria, Česká spořitelna in the Czech Republic, BCR in Romania, Slovenská sporiteľňa in Slovakia, Erste Bank Hungary in Hungary, Erste Bank Croatia in Croatia, Erste Bank Serbia in Serbia, and, in Austria Salzburger Sparkasse, Tiroler Sparkasse, s-Bausparkasse, other savings banks of the Haftungsverbund (see "Haftungsverbund"), Erste Group Immorent AG, and others.

On 9 February 2015, the Government of Hungary and the European Bank for Reconstruction and Development ("**EBRD**") sealed an agreement (the "**Memorandum of Understanding**") aiming at strengthening Hungary's financial sector, improving its level of efficiency and profitability and boosting the flow of bank credits to Hungary's private corporations and citizens. In this context, Erste Group announced that it has invited the Government of Hungary and the EBRD to invest in Erste Bank Hungary by acquiring a minority stake of up to 15 per cent each. Negotiations are in progress and the completion of the transaction is expected within the next six months, after implementation of a new Hungarian banking tax law, as set out in the Memorandum of Understanding. The purchase price will be negotiated between Erste Group and the two parties based on market valuation methods after conduct of a due diligence. The EBRD's investment is expected to be structured with a pre-agreed exit to Erste Group after an agreed period of time. The transaction is subject to all necessary approvals required from Hungarian or European banking supervisory and competition authorities.

### **8.3 SHARE CAPITAL OF ERSTE GROUP BANK**

As of 31 December 2014, the total nominal share capital of Erste Group Bank amounted to EUR 859,600,000, divided into 429,800,000 no-par value voting bearer shares (ordinary shares).

Erste Group Bank's shares are listed and officially traded (*Amtlicher Handel*) on the Vienna Stock Exchange, the Prague Stock Exchange and the Bucharest Stock Exchange.

### **8.4 BUSINESS OVERVIEW**

#### **Strategy**

Erste Group aims to be the leading retail and SME bank in the eastern part of the European Union, including Austria. In achieving this goal, Erste Group aims to lend responsibly, provide a safe harbour for deposits and in general support all its customers, be they retail, corporate or public sector clients, in achieving their financial goals. Value is only created through sustainable profitability; hence Erste Group aims to earn a premium on the cost of capital.

**Focus on customer banking with emphasis on retail business.** Erste Group has been active in the retail business since 1819. "Erste" means "first" in English and Erste Group was the first savings bank in Austria. Erste Group provides the entire spectrum from lending, deposit and investment products to current accounts and credit cards. This is where the largest part of Erste Group's capital is tied up, where Erste Group generates most of its income and funds the overwhelming part of its other core activities by drawing on its customers' deposits. The retail business represents Erste Group's strength and its top priority when developing its product offer. This includes Erste Group's focus on new technological developments and innovations such as mobile and internet banking that enable the bank to meet its customers' expectations more effectively. Offering understandable products and services that meet the individual needs of the bank customers are important to build and maintain strong long-term customer relationships. Today, the bank serves a total of about 16 million retail customers in its core markets. Wealthy private clients are served by the bank's private banking staff. Erste Group's core activities also include advisory services and support for its corporate customers with regard to financing, investment, hedging activities and access to international capital markets. Public sector funding through investing parts of the bank's liquidity in infrastructure projects as well as sovereign bonds issued in its region are also part

of the core activities. To meet the short-term liquidity management needs of the customer business, Erste Group also operates in the interbank market.

**Focus on the eastern part of the European Union, including Austria.** When Erste Group went public as an Austrian savings bank with no meaningful foreign presence in 1997, it defined its target region as consisting of Austria and the part of Central and Eastern Europe that had realistic prospects of joining the European Union, this part of Europe that offered and still offers the best structural and therefore long-term growth prospects. Today, Erste Group has an extensive presence in its core markets of Austria, the Czech Republic, Slovakia, Romania, Hungary and Croatia – all of which are members of the European Union. Following significant investments in its subsidiaries, Erste Group holds considerable market positions in most of these countries. In Serbia, which has been assigned European Union candidate status, the Erste Group maintains a minor market presence, but one that may be expanded through acquisitions or organic growth as the country makes progress towards European Union integration. In addition to its core markets, Erste Group also holds direct and indirect majority and minority banking participations in Slovenia, Montenegro, Bosnia and Herzegovina, Macedonia and Moldova. These operations mainly focus on serving private individuals and corporate customers. In its capital markets business, Erste Group maintains presences in Poland, Turkey and Germany. In addition, Erste Group's branches in London, New York and Hong Kong engage in customer-related lending and treasury business.

**Focus on sustainable profitability.** Earning a sustainable premium on the cost of capital in a socially responsible manner and for the benefit of all stakeholders is key prerequisite for the long-term survival of any company or bank. For only a sustainably profitable bank: can provide products and services to customers that support them in achieving their long-term financial goals; can deliver the foundation for share price appreciation as well as dividend and coupon payments to investors; can create a stable and rewarding work environment for employees; and, can be a reliable contributor of tax revenues to society at large. Sustainable profits can be achieved through a combination of growing revenues, reducing loan loss provisions and cutting costs. It is helped by a strong retail-based funding profile. When growth opportunities are elusive, as they will be from time to time, or the market environment is less favourable as a result of inter alia high taxation, increased regulation or low interest rates, there will be a stronger focus on cost cutting, when the operating environment improves more time will be devoted to capturing growth in a responsible way. Irrespective of the environment, Erste Group should benefit materially from operating in the region of Europe that offers the best structural growth opportunities for some time to come.

## **Relationship with Austrian Savings Banks**

The Savings Banks Sector comprises all savings banks in Austria except for UniCredit Bank Austria AG ("**Bank Austria**"), which is legally organised as a savings bank and participates in the savings banks deposit insurance system. The Sparkassen-Prüfungsverband, Vienna, is the statutory auditor of the savings banks.

The Banking Act requires savings banks to maintain with Erste Group Bank, as the central institution (*Zentralinstitut*) of the savings bank group, a specified amount of their savings deposits and other Euro deposits ("**Liquidity Reserve**"). Despite a legal change that permits the savings banks to keep their Liquidity Reserves with banks other than the relevant central institution, as of 31 December 2014 Erste Group Bank was a net liquidity provider to the savings banks on a consolidated basis.

Erste Group Bank provides a wide range of services and products to the savings banks and their customers. These services and products include syndication services, risk management advice, support in legal matters, retail mortgage, investment fund products, portfolio and asset

management services, as well as securities-related services and a common IT platform and a common management reporting system.

## Haftungsverbund

In 2002, the Haftungsverbund was formed pursuant to the *Grundsatzvereinbarung* among the majority of the member banks in the Austrian Savings Banks Sector ("**Haftungsverbund 1**"). The Haftungsverbund 1, as an integral part of the joint marketing strategy and co-operation of the Savings Banks Sector, is based on three pillars:

- A uniform business and market policy, including, inter alia, joint product development and centralisation of processing functions, a uniform risk policy (including standardised credit risk classification), coordinated liquidity management and common standards of control;
- a joint early-warning system designed to identify financial difficulties at member savings banks at an early stage, which also provides support mechanisms, including intervention in management to prevent such member savings banks from becoming insolvent; and
- a cross-guarantee for certain liabilities of member savings banks.

In 2007 and 2008, Erste Group Bank entered into further agreements, including a (first) supplementary agreement (*Zusatzvereinbarung*), with all members of the Savings Banks Sector (except for Allgemeine Sparkasse Oberösterreich) ("**Haftungsverbund 2**"). These agreements confer on Erste Group Bank, on a contractual basis, the possibility to exercise a controlling influence over these savings banks. They were approved by the Austrian competition authority as mergers (*Zusammenschluss*) within the meaning of the EU Merger Regulation and the Austrian Cartel Act (*Kartellgesetz*). These mergers are designed to further strengthen the group's unity and performance, in particular by taking a joint approach in the development of common management information and control systems and integration of central functions. The Steering Company participates, inter alia, in appointing members of the management board, approves the annual budget and investment plans and approves the general business policy principles of the shareholders.

In 2013, Erste Group Bank entered into a further (second) agreement (*Zweite Zusatzvereinbarung*) with all members of the Savings Banks Sector (including Allgemeine Sparkasse Oberösterreich) ("**Haftungsverbund 3**"). The aim of the amendment, which entered into force on 1 January 2014, is the intensification of the group steering (especially concerning risk management, liquidity management, capital management), the setting up of an institutional protection scheme (Art 113 (7) CRR) and a cross-guarantee scheme (Art 4 (1) (127) CRR) in order to fulfil the requirements of Art 84 (6) CRR for being exempted from the deduction of any minority interest and thus, being entitled to recognize any minority interest arising within the cross-guarantee scheme in full and in light of IFRS 10 to strengthen Erste Group Bank's power in the provisions of the agreement governing the Haftungsverbund 3.

Pursuant to the agreements for the Haftungsverbund 3 (i.e. the *Grundsatzvereinbarung*, the *Zusatzvereinbarung* and the *Zweite Zusatzvereinbarung*), Haftungsverbund GmbH ("**Steering Company**") is vested with the power to set the common risk policies of its members and to monitor and enforce adherence to these policies. The 48 Austrian savings banks (including Erste Group Bank and Erste Bank Oesterreich but excluding Allgemeine Sparkasse Oberösterreich) hold the entire share capital of the Steering Company. Erste Group Bank effectively controls the Steering Company through its 63.5 *per cent.* interest (held directly or indirectly through its wholly-owned subsidiary Erste Bank Oesterreich and several Austrian

savings banks in which Erste Bank Oesterreich holds majority interests) in the share capital and nomination rights for the board of managing directors (*Geschäftsführung*). The Steering Company is responsible for resolving on measures to support member savings banks in financial difficulties, to make, as a trustee of the Haftungsverbund 3, compensation payments to customers, and to enforce certain information and control rights vis-à-vis member savings banks. In addition to the provisions of the agreements for the Haftungsverbund 3, activities of the Haftungsverbund 3 are also governed by several rule books setting forth detailed provisions in the fields of risk management, treasury, internal control and audit.

The Steering Company has five corporate bodies: the board of managing directors (*Geschäftsführung*), the executive committee (*s-Steuerungsvorstand*), the advisory board (*Beirat*), the shareholders' committee (*Gesellschafterausschuss*), and the shareholders' meeting (*Gesellschafterversammlung*). The board of managing directors comprises four managing directors, two of whom are nominated by Erste Bank Oesterreich and two of whom are nominated by the other member savings banks. The chairman of the board of managing directors, who is nominated by Erste Bank Oesterreich, casts the deciding vote in the event of a deadlock. The *s-Steuerungsvorstand* consists of 14 members, 7 members are nominated by Erste Group and Erste Bank Oesterreich and 7 members are nominated by shareholders in which Erste Group does not hold a direct interest and/or an indirect interest of more than 50 *per cent*. The chairperson, who is nominated by Erste Group casts the deciding vote in the event of a deadlock. The *s-Steuerungsvorstand* is primarily responsible for the validity, the amendment and the supplementation of the Rulebooks. The shareholders' committee consists of fifteen members, eight of whom are nominated by Erste Bank Oesterreich and seven of whom are nominated by the member savings banks. The shareholders' committee is primarily responsible for advising and assisting the savings banks with regard to questions concerning the application of the *Zusatzvereinbarung* and the *Zweite Zusatzvereinbarung* and for providing mediation in the event of disputes concerning the *Zusatzvereinbarung* and the *Zweite Zusatzvereinbarung* that arise between the Steering Company and the shareholders or among the shareholders. In order to implement joint business and marketing strategies, working committees for various fields have been established, such as internal audits, accounting, infrastructure and risk management. The chairperson of each working committee is an employee of Erste Group Bank or Erste Bank Oesterreich.

The Haftungsverbund 3 is designed to enable a common risk management approach and implementation across the Savings Banks Sector. This includes establishing general principles of business conduct, the determination of risk capacity for each member savings bank and the setting of risk limits. The Steering Company's governance rights include the following: prior approval by the Steering Company of appointments to the management boards of member savings banks; prior approval by the Steering Company of annual budgets and capital expenditure plans; prior approval of significant changes of a member savings bank's business; and, in the event of continuing non-compliance with material provisions of the agreements and policies of the Haftungsverbund 3, imposition of sanctions and ultimately expulsion from the Haftungsverbund 3.

The member savings banks share an IT platform and a common management reporting system. This allows the Steering Company to generate comprehensive reports regarding the operations and financial condition of each member savings bank, data regarding key performance indicators as well as risk profiles on both an individual savings bank and an aggregate basis. Depending on the information being collected, these analyses are performed on a quarterly, monthly and even daily basis.

A key focus of the Haftungsverbund 3 is the early warning system. If the risk monitoring systems indicate that a member savings bank could experience financial difficulties, the

Steering Company will alert this member savings bank and discuss remedial measures. To date, the Haftungsverbund 3 has been able to deal with situations of concern through the early warning system.

If a member encounters financial difficulties, the Steering Company has the power to intervene in the management of the affected member savings bank and to require other member savings banks to provide such support and assistance as the Steering Company determines. Support measures shall be taken if, from the Steering Company's point of view, it is reasonable to expect that without such support, a need for early intervention (*Frühinterventionsbedarf*) pursuant to sec 71a of the Austrian Banking Act exists requiring the FMA to impose early intervention measures. Such need for early intervention exists if a credit institution (which is subject to the BaSAG) does not meet or is likely to violate ("likely breach") the capital and liquidity requirements under the CRR. Such support measures include, *inter alia*, the implementation of certain restructuring measures, the engagement of outside advisors, injections of liquidity, the granting of subordinated loans, the assumption of guarantees, the contribution of equity, the review of the credit portfolio, and the restructuring of the risk management. In providing any such support measures, the Steering Company may require that the management board of a member savings bank in financial difficulties is supplemented by additional members until the financial difficulties have been resolved or that individual members of the management board of such member savings bank be removed and substituted.

In case of any need for financial contributions in the context of support measures, each of the member savings banks has made a commitment to contribute funds on the basis of the maximum amount pursuant to the regulatory requirements set forth by Art 84(6) CRR based on a contractually defined key. In the event of assistance, any individual member of the Haftungsverbund 3 is only obliged to contribute to the extent that such contribution does not result in a violation of the regulatory requirements applicable to that member of the Haftungsverbund 3. Furthermore, in order to secure the financial support that is to be provided to member savings banks facing economic difficulties at the request of the Steering Company, the member savings banks agreed that a part of the funds has to be ex-ante financed in the form of special funds, whereas the Steering Company alone has access to these special funds and is obliged to use all other options available before availing itself of the special funds. In order to build up the special fund, all savings banks contribute on a quarterly basis until it reaches its final size of EUR 250 million after 10 years.

In the event that a member savings bank becomes insolvent, the other members guarantee, through the Steering Company, the payment of all amounts owed to customers by the insolvent member, including:

- all deposits (as defined in sec 1 (1) (1) of the Austrian Banking Act);
- all monetary claims based on credit balances resulting from funds left in an account or from temporary positions in the course of banking transactions and repayable according to the applicable legal and contractual provisions; and
- all monetary claims from the issuance of securities,

unless the relevant amounts are owed to a credit institution. This guarantee is also subject to the cumulative limit on members' obligations.

Each of the member savings bank has made a commitment to contribute funds of 1.5 *per cent.* of the member's risk-weighted assets, determined on a non-consolidated basis and based on the most recently approved financial statements of the member, plus 75% of the member's anticipated pre-tax profits for the current financial year in the event of insolvency of



a member savings bank. In the event of assistance, any individual member of the Haftungsverbund 3 is only obliged to contribute to the extent that such contribution does not result in a violation of the regulatory requirements applicable to that member of the Haftungsverbund 3.

Each member savings bank has a right to terminate the *Grundsatzvereinbarung* and the supplementary agreements if it notifies Erste Group Bank within a period of twelve weeks after the occurrence of a change of control at Erste Group Bank. A change of control at Erste Group Bank is defined as any acquisition of more than 25% of the voting rights in outstanding shares of Erste Group Bank by a non-member of the Savings Bank Sector. If a termination of the *Grundsatzvereinbarung*, the *Zusatzvereinbarung* and/or the *Zweite Zusatzvereinbarung* becomes effective, the relevant member savings bank would cease to be a member of the Haftungsverbund 3.

Erste Group's consolidated financial statements as of and for the fiscal year ended 31 December 2012 comprise all members of the Savings Banks Sector. In May 2010, Erste Bank Oesterreich and Allgemeine Sparkasse Oberösterreich entered into a separate cross-guarantee agreement. In 2013 the Allgemeine Sparkasse Oberösterreich entered with all other Savings Banks into the *Zweite Zusatzvereinbarung*.

## **Erste Group's Business Segments**

Erste Group's segment reporting is based on IFRS 8 Operating Segments, which adopts the management approach. Accordingly, segment information is prepared on the basis of internal management reporting that is regularly reviewed by the chief operating decision maker to assess the performance of the segments and make decisions regarding the allocation of resources. Within Erste Group the function of the chief operating decision maker is exercised by the management board.

### **Structural change**

Following a strategic review, the segment structure as well as the methodology for capital allocation was changed. Erste Group therefore introduced a new segment reporting, starting from 1 January 2014. It is based on the matrix organisation (business and geographical information) and provides comprehensive information to assess the performance of the business and geographical segments. However, the segmentation criteria for corporate business were changed as well with no retrospective adjustments. The former local large corporate business (included in the SME segment in 2013) was reallocated either to the Large Corporates segment or to the SME segment, depending on annual turnover thresholds.

As a result of IFRS 10 application as of 1 January 2014, Erste Group started with consolidation of 18 investment funds. The consolidation has been applied retrospectively, hence all affected 2013 comparative figures have been restated.

Operating income consists of net interest income, net fee and commission income, net trading and fair value result as well as dividend income, net result from equity method investments and rental income from investment properties & other operating leases. The latter three listed items are not separately disclosed in the tables below. Operating expenses equal the position general administrative expenses. Operating result is the net amount of operating income and operating expenses. Risk provisions for loans and receivables are included in the position net impairment loss on financial assets not measured at fair value through P&L. Other result summarises the positions other operating result and gains/losses from financial assets and liabilities not measured at fair value through profit or loss. Cost/income ratio is calculated as

operating expenses in relation to operating income. The return on allocated equity is defined as the net result after tax/before minorities in relation to the average allocated equity.

## Business segmentation

The segment reporting comprises nine business segments reflecting Erste Group's management structure and its internal management reporting in 2014.



### Retail

The Retail segment comprises the entire business with private individuals, free professionals and micros in the responsibility of account managers in the retail network of the local banks cooperating with their specialized subsidiaries (such as factoring, leasing and asset management companies). Retail products and services including current and savings accounts, mortgage and consumer loans, investment products, credit cards and cross selling products such as leasing, insurance, and building society products are offered via various distribution channels (branch networks and digital banking).

in EUR million	2013*)	2014
Net interest income	2,216.8	2,175.1
Net fee and commission income	1,053.4	1,050.3
Net trading and fair value result	62.2	59.8
Operating income	3,361.0	3,317.4
Operating expenses	-1,839.2	-1,814.3
Operating result	1,521.8	1,503.1
Cost/income ratio	54.7%	54.7%
Net impairment loss on financial assets not measured at fair value through profit or loss	-466.0	-671.7
Other result	-93.0	-393.2
Net result attributable to owners of the parent	739.0	271.7
Return on allocated capital	37.3%	13.6%

Source: Audited Consolidated Financial Statements 2014

\*) The figures reflect changed segment structure of Erste Group as of 1 January 2014 and the impact of IFRS 10 application as of 1 January 2014.

### SME

The SME segment comprises the business with micros, small and medium-sized enterprises (SMEs), small public sector companies, and small financial institutions (e.g. third party leasing companies) in the responsibility of local corporate account managers. Local banks cooperate with specialized subsidiaries such as factoring and leasing companies. The turnover threshold for SMEs varies from country to country within the range of EUR 0.7 million and EUR 75 million.

in EUR million	2013*)	2014
Net interest income	671.0	569.4
Net fee and commission income	231.2	198.4
Net trading and fair value result	29.1	31.9
Operating income	937.9	832.7
Operating expenses	-288.0	-292.8
Operating result	650.0	539.9
Cost/income ratio	30.7%	35.2%
Net impairment loss on financial assets not measured at fair value through profit or loss	-455.0	-461.1
Other result	-34.2	0.6
Net result attributable to owners of the parent	109.9	50.4
Return on allocated capital	6.8%	3.6%

Source: Audited Consolidated Financial Statements 2014

\*) The figures reflect changed segment structure of Erste Group as of 1 January 2014 and the impact of IFRS 10 application as of 1 January 2014.

### **Asset/Liability Management & Local Corporate Center**

The Asset/Liability Management & Local Corporate Center (ALM & LCC) segment includes all asset/liability management functions (local and Erste Group Bank AG) as well as the local corporate centers which comprise internal service providers that operate on a non-profit basis and reconciliation items to local entity results. The corporate center of Erste Group Bank AG is included in the Group Corporate Center segment.

in EUR million	2013*)	2014
Net interest income	220.5	164.7
Net fee and commission income	-102.6	-65.3
Net trading and fair value result	-92.2	24.7
Operating income	86.7	184.6
Operating expenses	-120.6	-112.9
Operating result	-33.9	71.8
Cost/income ratio	>100.0%	61.1%
Net impairment loss on financial assets not measured at fair value through profit or loss	-5.0	1.2
Other result	-85.1	-214.2
Net result attributable to owners of the parent	20.8	-174.8
Return on allocated capital	0.6%	-9.9%

Source: Audited Consolidated Financial Statements 2014

\*) The figures reflect changed segment structure of Erste Group as of 1 January 2014 and the impact of IFRS 10 application as of 1 January 2014.

### **Savings Banks**

The Savings Banks segment includes the savings banks which are members of the Haftungsverbund (cross-guarantee system) of the Austrian savings banks sector except for Erste Bank Oesterreich, Tiroler Sparkasse, Salzburger Sparkasse, Sparkasse Hainburg.

in EUR million	2013*)	2014
Net interest income	814.7	891.8
Net fee and commission income	396.4	419.3
Net trading and fair value result	22.0	1.1
Operating income	1,304.5	1,379.0
Operating expenses	-926.5	-932.1
Operating result	378.0	446.9
Cost/income ratio	71.0%	67.6%
Net impairment loss on financial assets not measured at fair value through profit or loss	-229.2	-199.4
Other result	-3.7	-15.4
Net result attributable to owners of the parent	22.4	18.4
Return on allocated capital	4.4%	9.0%

Source: Audited Consolidated Financial Statements 2014

\*) The figures reflect changed segment structure of Erste Group as of 1 January 2014 and the impact of IFRS 10 application as of 1 January 2014.

## Large Corporates

The Large Corporates (LC) segment comprises the business with large corporate customers whose annual turnover exceeds a defined threshold that starts from EUR 25 million and EUR 75 million respectively, depending on the country.

in EUR million	2013*)	2014
Net interest income	185.3	214.1
Net fee and commission income	86.0	99.2
Net trading and fair value result	8.4	9.3
Operating income	279.6	322.5
Operating expenses	-67.7	-85.0
Operating result	211.9	237.5
Cost/income ratio	24.2%	26.4%
Net impairment loss on financial assets not measured at fair value through profit or loss	-229.2	-386.2
Other result	-34.5	14.8
Net result attributable to owners of the parent	-45.1	-113.1
Return on allocated capital	-5.6%	-15.1%

Source: Audited Consolidated Financial Statements 2014

\*) The figures reflect changed segment structure of Erste Group as of 1 January 2014 and the impact of IFRS 10 application as of 1 January 2014.

## Commercial Real Estate

The Commercial Real Estate (CRE) segment covers the real estate value chain (lending, leasing, real estate investment, project development and construction services as well as infrastructure business) for corporate clients, project developers, real estate investors, municipalities and other public sector agencies.

in EUR million	2013*)	2014
Net interest income	170.0	150.1
Net fee and commission income	14.3	15.8
Net trading and fair value result	5.9	-6.2
Operating income	276.7	205.7
Operating expenses	-134.0	-88.2
Operating result	142.7	117.5
Cost/income ratio	48.4%	42.9%
Net impairment loss on financial assets not measured at fair value through profit or loss	-380.5	-364.3
Other result	-50.3	-45.9
Net result attributable to owners of the parent	-257.0	-279.6
Return on allocated capital	-28.5%	-36.1%

Source: Audited Consolidated Financial Statements 2014

\*) The figures reflect changed segment structure of Erste Group as of 1 January 2014 and the impact of IFRS 10 application as of 1 January 2014.

## Other Corporate

The Other Corporate segment consists of two operating segments – International Business and Investment Banking – that are below the threshold criteria defined by IFRS 8. International Business comprises all lending and investing activities outside Erste Group's core markets (including the branches in London, Hong Kong and New York) and is responsible for business development with and credit line management for banks and non-banking financial institutions. Investment Banking covers equity-related business focusing mainly on corporate finance, equity capital markets services, equity brokerage (institutional sales) and merchant banking.

in EUR million	2013*)	2014
Net interest income	68.9	75.2
Net fee and commission income	27.7	18.9
Net trading and fair value result	13.1	4.8
Operating income	109.7	99.4
Operating expenses	-50.9	-58.2
Operating result	58.8	41.1
Cost/income ratio	46.4%	58.6%
Net impairment loss on financial assets not measured at fair value through profit or loss	-6.2	-12.9
Other result	8.7	1.5
Net result attributable to owners of the parent	47.9	22.9
Return on allocated capital	14.4%	10.9%

Source: Audited Consolidated Financial Statements 2014

\*) The figures reflect changed segment structure of Erste Group as of 1 January 2014 and the impact of IFRS 10 application as of 1 January 2014.

### **Group Markets**

The Group Markets (GM) segment comprises the divisionalised business units Group Treasury and Capital Markets (except Equity Capital Markets) and includes the treasury activities of Erste Group Bank AG, the CEE subsidiaries, foreign branch offices in Hong Kong, New York, Berlin and Stuttgart as well as the business with institutional clients of Erste Asset Management. The focus is on client-oriented business with institutional clients. Group Markets is the internal trading unit for all classic treasury (such as FX, commodities and money market) and capital market products (such as bonds, interest rate derivatives, credit products).

in EUR million	2013*)	2014
Net interest income	217.2	191.2
Net fee and commission income	104.9	102.9
Net trading and fair value result	116.8	116.1
Operating income	439.3	412.6
Operating expenses	-188.1	-179.1
Operating result	251.3	233.4
Cost/income ratio	42.8%	43.4%
Net impairment loss on financial assets not measured at fair value through profit or loss	12.2	-0.1
Other result	-3.2	-0.7
Net result attributable to owners of the parent	206.0	185.3
Return on allocated capital	45.3%	38.3%

Source: Audited Consolidated Financial Statements 2014

\*) The figures reflect changed segment structure of Erste Group as of 1 January 2014 and the impact of IFRS 10 application as of 1 January 2014.

### **Group Corporate Center**

The Group Corporate Center (GCC) segment covers mainly centrally managed activities and items that are not directly allocated to other segments. It comprises the corporate center of Erste Group Bank AG (and thus dividends and the refinancing costs from participations, general administrative expenses), internal non-profit service providers (facility management, IT, procurement), amortisation of customer relationships at Banca Comercială Română, Erste Card Club d.d. and Ringturm KAG, goodwill impairments, the banking tax of Erste Group Bank AG, free capital of Erste Group (defined as the difference of the total average IFRS equity and the average economical equity allocated to the segments) as well as the result of Erste Bank Ukraine which was sold in 2013.

in EUR million	2013*)	2014
Net interest income	136.1	70.2
Net fee and commission income	137.6	69.1
Net trading and fair value result	20.9	-11.3
Operating income	361.8	183.3
Operating expenses	-669.0	-710.5
Operating result	-307.2	-527.2
Cost/income ratio	>100.0%	>100.0%
Net impairment loss on financial assets not measured at fair value through profit or loss	-15.4	-64.7
Other result	-425.1	-655.7
Net result attributable to owners of the parent	-783.6	-1,423.1
Return on allocated capital	-12.7%	-28.7%

Source: Audited Consolidated Financial Statements 2014

\*) The figures reflect changed segment structure of Erste Group as of 1 January 2014 and the impact of IFRS 10 application as of 1 January 2014.

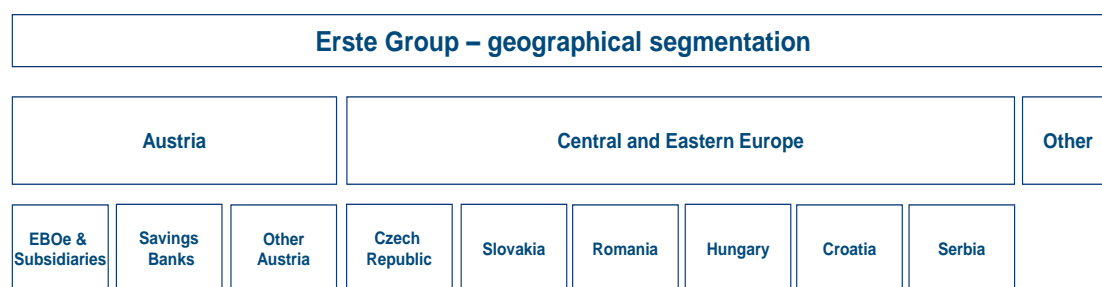
### ***Intragroup Elimination***

Intragroup Elimination (IC) is not defined as a segment but is the reconciliation to the consolidated accounting result. It includes all intragroup eliminations between participations of Erste Group (e.g. intragroup funding, internal cost charges). Intragroup eliminations within partial groups are disclosed in the respective segments.

### **Geographical segmentation**

For the purpose of segment reporting by geographical areas the information is presented based on the location of the booking entity (not the country of risk). In case of information regarding a partial group, the allocation is based on the location of the respective parent entity.

Geographical areas are defined according to the country markets in which Erste Group operates. Based on the locations of the banking and other financial institution participations, the geographical areas consist of two core markets, Austria and Central and Eastern Europe and a residual market Other that comprises the remaining business activities of Erste Group outside its core markets as well as the reconciliation to the consolidated accounting result.



The geographical area Austria consists of the following three segments:

The **Erste Bank Oesterreich & Subsidiaries** (EBOe & Subsidiaries) segment comprises Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG (Erste Bank Oesterreich) and its main subsidiaries (e.g. sBausparkasse, Salzburger Sparkasse, Tiroler Sparkasse, Sparkasse Hainburg).

in EUR million	2013*)	2014
Net interest income	559.6	613.5
Net fee and commission income	332.2	354.9
Net trading and fair value result	11.3	8.7
Operating income	943.2	1,020.3
Operating expenses	-606.9	-630.7
Operating result	336.3	389.6
Cost/income ratio	64.3%	61.8%
Net impairment loss on financial assets not measured at fair value through profit or loss	-77.5	-104.5
Other result	-34.4	6.2
Net result attributable to owners of the parent	160.5	214.5
Return on allocated capital	14.8%	20.8%

Source: Audited Consolidated Financial Statements 2014

\*) The figures reflect changed segment structure of Erste Group as of 1 January 2014 and the impact of IFRS 10 application as of 1 January 2014.

The geographical segment **Savings banks** is identical to the business segment Savings banks.

The **Other Austria** segment comprises Erste Group Bank AG (Holding) with its Large Corporates, Commercial Real Estate, Other Corporate and Group Markets business, Erste Group Immorent AG and Erste Asset Management GmbH.

in EUR million	2013*)	2014
Net interest income	412.4	395.4
Net fee and commission income	180.2	174.0
Net trading and fair value result	34.9	3.1
Operating income	714.9	621.5
Operating expenses	-365.1	-323.3
Operating result	349.8	298.1
Cost/income ratio	51.1%	52.0%
Net impairment loss on financial assets not measured at fair value through profit or loss	-440.1	-269.2
Other result	-27.4	-7.2
Net result attributable to owners of the parent	-121.1	-31.0
Return on allocated capital	-7.3%	-2.1%

Source: Audited Consolidated Financial Statements 2014

\*) The figures reflect changed segment structure of Erste Group as of 1 January 2014 and the impact of IFRS 10 application as of 1 January 2014.

The geographical area Central and Eastern Europe (CEE) consists of six segments covering Erste Group's banking subsidiaries located in the respective CEE countries:

- **Czech Republic** (comprising Česká spořitelna Group)
- **Slovakia** (comprising Slovenská sporiteľňa Group)
- **Romania** (comprising Banca Comercială Română Group)
- **Hungary** (comprising Erste Bank Hungary Group)
- **Croatia** (comprising Erste Bank Croatia Group), and
- **Serbia** (comprising Erste Bank Serbia Group).

## Czech Republic

in EUR million	2013*)	2014
Net interest income	999.4	924.0
Net fee and commission income	434.9	410.6
Net trading and fair value result	79.7	83.1
Operating income	1,547.9	1,449.4
Operating expenses	-721.8	-662.2
Operating result	826.1	787.1
Cost/income ratio	46.6%	45.7%
Net impairment loss on financial assets not measured at fair value through profit or loss	-140.1	-135.4
Other result	9.8	-16.6
Net result attributable to owners of the parent	551.9	506.2
Return on allocated capital	34.9%	35.8%

Source: Audited Consolidated Financial Statements 2014

\*) The figures reflect changed segment structure of Erste Group as of 1 January 2014 and the impact of IFRS 10 application as of 1 January 2014.

## Slovakia

in EUR million	2013*)	2014
Net interest income	431.2	451.0
Net fee and commission income	117.4	123.4
Net trading and fair value result	11.6	9.6
Operating income	572.3	593.5
Operating expenses	-249.0	-266.2
Operating result	323.3	327.3
Cost/income ratio	43.5%	44.9%
Net impairment loss on financial assets not measured at fair value through profit or loss	-47.2	-51.4
Other result	-45.0	-43.0
Net result attributable to owners of the parent	180.7	178.7
Return on allocated capital	35.7%	34.9%

Source: Audited Consolidated Financial Statements 2014

\*) The figures reflect changed segment structure of Erste Group as of 1 January 2014 and the impact of IFRS 10 application as of 1 January 2014.

## Romania

in EUR million	2013*)	2014
Net interest income	610.1	484.7
Net fee and commission income	169.1	160.0
Net trading and fair value result	99.9	81.2
Operating income	887.1	732.2
Operating expenses	-369.3	-331.9
Operating result	517.8	400.3
Cost/income ratio	41.6%	45.3%
Net impairment loss on financial assets not measured at fair value through profit or loss	-454.3	-999.1
Other result	-67.1	-117.2
Net result attributable to owners of the parent	114.9	-614.1
Return on allocated capital	8.6%	-60.3%

Source: Audited Consolidated Financial Statements 2014

\*) The figures reflect changed segment structure of Erste Group as of 1 January 2014 and the impact of IFRS 10 application as of 1 January 2014.



## Hungary

in EUR million	2013*)	2014
Net interest income	298.7	263.4
Net fee and commission income	131.7	139.3
Net trading and fair value result	4.1	38.8
Operating income	435.1	442.3
Operating expenses	-180.1	-175.8
Operating result	255.0	266.5
Cost/income ratio	41.4%	39.7%
Net impairment loss on financial assets not measured at fair value through profit or loss	-201.3	-152.2
Other result	-136.7	-434.9
Net result attributable to owners of the parent	-89.5	-330.6
Return on allocated capital	-17.8%	-67.5%

Source: Audited Consolidated Financial Statements 2014

\*) The figures reflect changed segment structure of Erste Group as of 1 January 2014 and the impact of IFRS 10 application as of 1 January 2014.

## Croatia

in EUR million	2013*)	2014
Net interest income	240.5	261.2
Net fee and commission income	72.6	79.9
Net trading and fair value result	20.4	24.1
Operating income	334.5	399.3
Operating expenses	-143.7	-183.5
Operating result	190.8	215.9
Cost/income ratio	43.0%	45.9%
Net impairment loss on financial assets not measured at fair value through profit or loss	-159.2	-155.3
Other result	-13.0	-4.4
Net result attributable to owners of the parent	10.1	32.6
Return on allocated capital	3.9%	10.7%

Source: Audited Consolidated Financial Statements 2014

\*) The figures reflect changed segment structure of Erste Group as of 1 January 2014 and the impact of IFRS 10 application as of 1 January 2014.

## Serbia

in EUR million	2013*)	2014
Net interest income	32.5	34.4
Net fee and commission income	13.4	13.4
Net trading and fair value result	2.6	2.9
Operating income	48.5	50.5
Operating expenses	-36.5	-38.6
Operating result	12.0	11.9
Cost/income ratio	75.3%	76.4%
Net impairment loss on financial assets not measured at fair value through profit or loss	-9.6	-15.7
Other result	-0.1	-1.3
Net result attributable to owners of the parent	1.4	-5.4
Return on allocated capital	2.8%	-10.2%

Source: Audited Consolidated Financial Statements 2014

\*) The figures reflect changed segment structure of Erste Group as of 1 January 2014 and the impact of IFRS 10 application as of 1 January 2014.

The residual segment **Other** consists mainly of centralized service providers, the Group Asset/Liability Management and the Corporate Center of Erste Group Bank AG as well as the reconciliation to the consolidated accounting result (e.g. intercompany elimination, dividend elimination), goodwill impairments, amortisation of customer relationships and free capital.

in EUR million	2013*)	2014
Net interest income	286.0	175.7
Net fee and commission income	-41.5	-4.9
Net trading and fair value result	-67.7	-10.3
Operating income	207.2	189.9
Operating expenses	-297.2	-242.9
Operating result	-90.0	-53.0
Cost/income ratio	>100.0%	>100.0%
Net impairment loss on financial assets not measured at fair value through profit or loss	-15.8	-77.1
Other result	-628.6	-1,100.9
Net result attributable to owners of the parent	-771.1	-1,411.2
Return on allocated capital	-10.7%	-24.4%

Source: Audited Consolidated Financial Statements 2014

\*) The figures reflect changed segment structure of Erste Group as of 1 January 2014 and the impact of IFRS 10 application as of 1 January 2014.

## 8.5 CURRENT REGULATORY TOPICS

### Activities in the context of changes in regulatory requirements

EU and national laws, regulations, policies and interpretations of laws relating to the banking sector and financial institutions have come under increased scrutiny by legislators, regulators and advisory bodies and are continuously evolving and changing, especially in levels of adequate capitalisation and leverage. Many of these changes, amendments or anticipated developments, including the recently introduced single supervisory mechanism (SSM) and more integrated banking union within the EU, have and continue to permanently affect the regulatory environment of Erste Group's business significantly. Erste Group's business is characterized by (steadily increasing) regulatory requirements to meet certain capital and liquidity ratios, which may require Erste Group to reduce its risk-weighted assets ("**RWA**") and/or to obtain additional capital and/or liquid funds, but also may limit the further growth of Erste Group's business in the future. Further, regulatory developments regularly expose Erste Group to additional costs and liabilities, require it to change how it conducts its business or may otherwise have a negative impact on its business, the products and services it offers and the value of its assets. If Erste Group is unable to increase its regulatory capital (respectively its capital ratios) sufficiently, its ratings may drop and its cost of funding may increase.

Since 2010, Erste Group has been scrutinising the impacts of the changes due to CRD IV/CRR (implementing the international regulatory framework for banks known as "Basel III" within the EU).

The CRD IV/CRR is applicable since 1 January 2014. Erste Group has established group-wide programmes in order to ensure full and timely implementation of all requirements arising from the CRR, the CRD IV, the respective technical standards as well as all related national and international laws and regulations across the entire Erste Group. The programmes include among others work streams for capital requirements, changes in RWA calculations, counterparty credit risk (CCR), the capital charge for credit value adjustments (CVA), disclosure, liquidity, and leverage ratio.

The recast version of the Markets in Financial Instruments Directive (MiFID II) as well as the supplemented Regulation (MiFIR) came into force on 3 July 2014. Market participants will have to apply the new rules from January 2017. The material changes to the content of MiFID II and MiFIR may be divided into two main blocks: one on intermediary and investor protection related topics and one on market and trading related topics. The main topics of investor protection are independent investment advice, payment of fees, commissions and

benefits, product governance, product intervention and recording requirement. The main market related topics are greater trading transparency and more comprehensive regulation, regulation of high-frequency trading and market micro-structure, access to central counterparties, trading venues and benchmarks and OTC derivatives trading requirement. Erste Group is now establishing group-wide programs in order to ensure full and timely implementation of all requirements arising from MiFID II and MiFIR.

Furthermore, there is a close alignment with programmes focusing on other internal or external (regulatory) requirements in the areas of risk and accounting, such as the IFRS 9 project of Erste Group.

### **Basel III Monitoring Exercise**

The European Banking Authority (EBA) has been monitoring and assessing the impact of the Basel III rules on a sample of EU banks since June 2011. Erste Group is regularly participating in this (voluntary) Basel III monitoring exercise which is performed on a semi-annual basis with end-December and end-June reporting dates.

The exercise monitors and assesses the following aspects of the Basel III implementation:

- changes to capital ratios under Basel III;
- level of capital shortfalls including, where applicable, capital surcharges for global systemically important banks (G-SIBs);
- impact on capital ratios and shortfall, resulting from changes in the definition of CET 1;
- impact on capital ratios and shortfall, resulting from changes in the RWA-calculation;
- impact from the implementation of the capital conservation buffer;
- the adequacy of leverage ratio; and
- the adequacy of two liquidity standards – the liquidity coverage ratio (LCR) and the net stable funding ratio (NSFR).

Since the application of CRD IV/CRR, the Basel III monitoring exercise is assessing the impact of this implementation.

### **Banking/Financial transaction taxes**

In addition, several countries in which Erste Group operates have introduced special banking taxes.

In Austria, the banking tax was introduced in 2011 and, following a 25% increase in 2012, Erste Group's Austrian banking tax amounted to EUR 130.5 million in 2014 after EUR 166.45 million in 2013, EUR 165.2 million in 2012 and EUR 132.1 million in 2011.

In Slovakia, a banking tax was newly introduced in 2012 and resulted in a charge of EUR 31.53 million in 2014, after EUR 41.23 million in 2013 and EUR 31.5 million in 2012.

In Hungary, the banking tax amounted to EUR 47.94 million in 2014, EUR 48.96 million in 2013 and EUR 47.3 million in 2012, while in 2011 it was offset against losses resulting from legislation allowing the early repayment of foreign currency loans at a fixed exchange rate below then prevailing exchange rates in the market.

Furthermore, pursuant to the proposal by the EU-Commission for a "Council Directive implementing enhanced cooperation in the area of financial transaction tax" eleven EU-

Member States, including Austria, Slovakia and Hungary, shall charge a financial transaction tax ("FTT"). Joint statements issued by participating EU-Member States indicate an intention to implement the FTT by 1 January 2016. However, the FTT proposal remains subject to negotiation between the participating Member States and the scope of any such tax is uncertain.

The Hungarian FTT amounted to EUR 46.3 million in 2014 after EUR 54.4 million in 2013.

These banking taxes and potential financial transaction taxes directly impact Erste Group's other operating result, and increases in banking taxes or the imposition of new banking and financial transaction taxes on Erste Group's subsidiaries negatively affect its results of operations.

## 8.6 CREDIT RATINGS

Standard & Poors, Moody's and Fitch (each as defined below) have assigned the below credit ratings to the Issuer.

Standard & Poors assigned the following ratings:

Debt Type	Rating	Credit Watch / Outlook
Senior Unsecured Long-Term	A-	Watch Negative
Senior Unsecured Short-Term	A-2	Watch Negative
Subordinated	BBB-	Watch Negative

According to the Ratings Definitions as published by Standard & Poors ([www.standardandpoors.com](http://www.standardandpoors.com)), the above ratings have the following meanings:

**'A'** — An obligation rated 'A' is somewhat more susceptible to the adverse effects of changes in circumstances and economic conditions than obligations in higher-rated categories. However, the obligor's capacity to meet its financial commitment on the obligation is still strong.

**'BBB'** — An obligation rated 'BBB' exhibits adequate protection parameters. However, adverse economic conditions or changing circumstances are more likely to lead to a weakened capacity of the obligor to meet its financial commitment on the obligation.

**Note:** The ratings from 'AA' to 'CCC' may be modified by the addition of a plus (+) or minus (-) sign to show relative standing within the major rating categories.

**'A-2'** — A short-term obligation rated 'A-2' is somewhat more susceptible to the adverse effects of changes in circumstances and economic conditions than obligations in higher rating categories. However, the obligor's capacity to meet its financial commitment on the obligation is satisfactory.

**'Negative Outlook'** — A Standard & Poor's rating outlook assesses the potential direction of a long-term credit rating over the intermediate term (typically six months to two years). In determining a rating outlook, consideration is given to any changes in the economic and/or fundamental business conditions. An outlook is not necessarily a precursor of a rating change or future CreditWatch action. Negative means that a rating may be lowered.

On 3 February 2015, Standard & Poor's has placed the long-term and short-term ratings on the Issuer on CreditWatch with negative implications.

**'CreditWatch'** highlights Standard & Poor's opinion regarding the potential direction of a

short-term or long-term rating. It focuses on identifiable events and short-term trends that cause ratings to be placed under special surveillance by Standard & Poor's analytical staff. A CreditWatch listing does not mean a rating change is inevitable. The "negative" designation means a rating may be lowered.

Moody's assigned the following ratings:

Debt Type	Rating	Outlook
Senior Unsecured Long-Term	Baa2	Rating under Review (for possible upgrade)
Senior Unsecured Short-Term	P-2	-
Subordinated	Ba2	negative
Public-Sec. Cov. Bonds	Aa1	-
Mortgage Cov. Bonds	Aa1	-

According to the Rating Symbols and Definitions as published by Moody's ([www.moody.com](http://www.moody.com)), the above ratings have the following meanings:

**'Baa'** — Obligations rated Baa are judged to be medium-grade and subject to moderate credit risk and as such may possess certain speculative characteristics.

**'Ba'** — Obligations rated Ba are judged to be speculative and are subject to substantial credit risk.

**'Aa'** — Obligations rated Aa are judged to be of high quality and are subject to very low credit risk.

**Note:** Moody's appends numerical modifiers 1, 2, and 3 to each generic rating classification from Aa through Caa. The modifier 1 indicates that the obligation ranks in the higher end of its generic rating category; the modifier 2 indicates a mid-range ranking; and the modifier 3 indicates a ranking in the lower end of that generic rating category.

**'P-2'** — Issuers (or supporting institutions) rated Prime-2 have a strong ability to repay short-term debt obligations.

**'Outlook'** — A Moody's rating outlook is an opinion regarding the likely rating direction over the medium term. Rating outlooks fall into four categories: Positive (POS), Negative (NEG), Stable (STA), and Developing (DEV). Outlooks may be assigned at the issuer level or at the rating level. Where there is an outlook at the issuer level and the issuer has multiple ratings with differing outlooks, an "(m)" modifier to indicate multiple will be displayed and Moody's written research will describe and provide the rationale for these differences. A designation of RUR (Rating(s) Under Review) indicates that an issuer has one or more ratings under review, which overrides the outlook designation. A designation of RWR (Rating(s) Withdrawn) indicates that an issuer has no active ratings to which an outlook is applicable. Rating outlooks are not assigned to all rated entities. In some cases, this will be indicated by the display NOO (No Outlook).

A stable outlook indicates a low likelihood of a rating change over the medium term. A negative, positive or developing outlook indicates a higher likelihood of a rating change over the medium term. A rating committee that assigns an outlook of stable, negative, positive, or developing to an issuer's rating is also indicating its belief that the issuer's credit profile is consistent with the relevant rating level at that point in time.

Fitch assigned the following ratings:

Debt Type	Rating	Outlook
Senior Unsecured Long-Term	A	negative
Senior Unsecured Short-Term	F1	-

According to the Rating Definitions as published by Fitch ([www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com)), the above ratings have the following meanings:

**'A'** — High credit quality. 'A' ratings denote expectations of low credit risk. The capacity for payment of financial commitments is considered strong. This capacity may, nevertheless, be more vulnerable to adverse business or economic conditions than is the case for higher ratings.

**'F1'** — Highest short-term credit quality. Indicates the strongest intrinsic capacity for timely payment of financial commitments; may have an added "+" to denote any exceptionally strong credit feature.

**'Negative Outlook'** — Rating Outlooks indicate the direction a rating is likely to move over a one- to two-year period. They reflect financial or other trends that have not yet reached the level that would trigger a rating action, but which may do so if such trends continue. The majority of Outlooks are generally Stable, which is consistent with the historical migration experience of ratings over a one- to two-year period. Positive or Negative rating Outlooks do not imply that a rating change is inevitable and, similarly, ratings with Stable Outlooks can be raised or lowered without a prior revision to the Outlook, if circumstances warrant such an action. Occasionally, where the fundamental trend has strong, conflicting elements of both positive and negative, the Rating Outlook may be described as Evolving.

More detailed information on the ratings can be retrieved on the Issuer's website (<http://www.erstegroup.com/en/Investors/Ratings>). General information regarding the meaning of the rating and the qualifications which have to be observed in connection therewith can be found on the websites of Standard & Poors ([www.standardandpoors.com](http://www.standardandpoors.com)), Moody's ([www.moody.com](http://www.moody.com)) and Fitch Ratings Ltd ([www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com)).

Standard & Poor's Credit Market Services Europe Ltd. (Niederlassung Deutschland) ("**Standard & Poors**") has its registered office at Neue Mainzer Str. 52, 60311 Frankfurt am Main in Germany. Moody's Deutschland GmbH ("**Moody's**") has its registered office at An der Welle 5, 60322 Frankfurt. Fitch Ratings Ltd ("**Fitch**") with its seat in 30 North Colonnade, London E14 5GN, United Kingdom is registered at Companies House in England.

Standard & Poors, Moody's and Fitch are registered under Regulation (EC) No. 1060/2009 of the European Parliament and of Council of 16 September 2009 on credit rating agencies as amended by Regulation (EU) No 513/2011 (credit rating agency regulation, the "**CRA Regulation**") as registered rating agencies. The European Securities and Markets Authority publishes on its website ([www.esma.europa.eu](http://www.esma.europa.eu)) a list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation. That list shall be updated within five working days following the adoption of a decision under Articles 16, 17 or 20 of the CRA Regulation. The European Commission publishes that updated list in the Official Journal of the European Union within 30 days following the updates.

## 8.7 RECENT DEVELOPMENTS

**Erste Group's outlook as presented in the interim report first quarter 2015 is as follows:**

### **Operating environment anticipated to be conducive to credit expansion**

Real GDP growth is expected to be between 2% and 3% in all major CEE markets, except Croatia, driven by solid domestic demand. For Austria, a real GDP growth below 1% is forecast.

### **Return on tangible equity (ROTE) expected at 8 to 10% in 2015 (tangible equity at the year-end 2014: EUR 8.4 billion)**

Operating result is expected to decline in the mid-single digits on the back of lower but sustainable operating results in Hungary (due to FX conversion related effects of lower average volume) and Romania (lower unwinding impact) as well as the persistent low interest rate environment.

For 2015, loan growth in the low single digits and a decline in risk costs to about EUR 1.0 to 1.2 billion are anticipated. Banking levies are expected to amount to about EUR 360 million in 2015, including parallel contributions to national as well as European bank resolution and deposit insurance funds. Related discussions with the Austrian government are still ongoing.

### **Risks to guidance**

Consumer protection initiatives as well as geopolitical risks could have negative economic impacts.

### **EGB Ceps Mergers**

On 4 November 2014, Erste Group Bank, EGB Ceps Beteiligungen GmbH and EGB Ceps Holding GmbH have announced that it has been decided to merge EGB Ceps Holding GmbH into its 100% shareholder EGB Ceps Beteiligungen GmbH and EGB Ceps Beteiligungen GmbH into its 100% shareholder Erste Group Bank. Both Ceps companies had their registered office in Vienna. Due to the transfer of the assets from EGB Ceps Holding and EGB Ceps Beteiligungen into Erste Group Bank the participations of the biggest foreign bank subsidiaries are now in Erste Group Bank. The merger was approved by the FMA on 02 February 2015 and disclosed in the Austrian commercial register on 25 March 2015.

### **Discontinued minimum exchange rate of CHF against EUR**

On 15 January 2015, the Swiss National Bank decided to discontinue the minimum exchange rate of CHF against EUR. This announcement resulted in significant appreciation of CHF against all major currencies including the currencies of CEE countries. The impact on Erste Group arose primarily in relation to borrowers who have taken out CHF-denominated loans in the past and are now adversely affected in terms of repayment ability. Preliminary sensitivity analysis performed indicate a moderate impact in terms of higher risk costs and increase of credit RWAs (10 bps CET 1 loss in the case of EUR/CHF parity prevailing for a longer period of time). The actual impact is contingent on future exchange rate developments.

On 26 January 2015, following a proposal of the Croatian government, the Croatian parliament approved a change in the Consumer Protection Act, by fixing payments of future monthly annuities in 2015 for CHF/HRK exchange rate at 6.39 for customers who have CHF-denominated loans. This change became effective as of 27 January 2015. Erste Group expects that this will have a moderate effect via foreign exchange losses on profit and loss in 2015.

## 9. ADMINISTRATIVE, MANAGEMENT AND SUPERVISORY BODIES

### MANAGEMENT BOARD

#### Members of the Management Board

The current members of the Management Board listed below have extensive experience in the Austrian banking market and the savings banks sector and held the following additional supervisory board mandates or similar functions in various companies as of the date of this Prospectus.

Name	Name of relevant company	Position held
<b>Andreas Treichl</b> <i>Chairman</i>	Banca Comercială Română S.A.	SB <sup>60</sup> deputy chairman
	BeeOne GmbH	AB <sup>61</sup> chairman
	Česká spořitelna, a.s.	SB deputy chairman
	DONAU Versicherung AG Vienna Insurance Group	SB deputy chairman
	Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG	SB chairman
	Leoganger Bergbahnen GmbH	SB member
	MAK – Österreichisches Museum für Angewandte Kunst	SB chairman
	Sparkassen Versicherung AG Vienna Insurance Group	SB chairman
<b>Andreas Gottschling</b> <i>Member</i>	Banca Comercială Română S.A.	SB member
	Erste Group Immorent AG	SB deputy chairman
	Erste Reinsurance S.A.	AB chairman
	Erste & Steiermärkische Bank d.d.	SB chairman

<sup>60</sup> "SB" means Supervisory Board.

<sup>61</sup> "AB" means Advisory Board.



<b>Name</b>	<b>Name of relevant company</b>	<b>Position held</b>
	Oesterreichische Kontrollbank AG	SB member
<b>Gernot Mittendorfer</b> <i>Member</i>	Banca Comercială Română S.A.	SB member
	Erste Bank Hungary Zrt	SB member
	Erste Bank a.d. Novi Sad	SB chairman
	Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG	SB member
	OM Objektmanagement GmbH	AB chairman
	Procurement Services GmbH	AB deputy chairman
	Slovenská sporiteľňa, a.s.	SB chairman
<b>Peter Bosek</b> <i>Member</i>	AVS Beteiligungsgesellschaft m.b.H.	SB chairman
	Bausparkasse der österreichischen Sparkassen Aktiengesellschaft	SB chairman
	BeeOne GmbH	AB member
	Česká spořitelna, a.s.	SB member
	EBV - Leasing Gesellschaft m.b.H.	AB member
	ERP-Kreditkommission	AB member
	Sparkassen Versicherung AG Vienna Insurance Group	SB member
	Tiroler Sparkasse Bankaktiengesellschaft Innsbruck	SB chairman
	Wien 3420 Aspern Development AG	SB member
	Wiener Städtische Versicherung AG Vienna Insurance Group	SB member
<b>Petr Brávek</b> <i>Member</i>	Prvá stavebná sporiteľňa, a.s.	SB member
	Erste Group Card Processor d.o.o.	AB deputy chairman
	Erste Group IT International spol. s.r.o.	AB member
	Erste Group IT SK spol. s.r.o.	AB chairman
	s IT Solutions AT Spardat GmbH	SB member

<b>Name</b>	<b>Name of relevant company</b>	<b>Position held</b>
<b>Josef Sikela</b> <i>Member</i>	Prvá stavebná sporiteľňa, a.s.	SB member
	Erste Group Immorent AG	SB chairman
	Oesterreichische Kontrollbank AG	SB member

Source: Internal information of Erste Group Bank

The members of the Management Board can be reached at Erste Group Bank's business address Graben 21, A-1010 Vienna, Austria.

## **SUPERVISORY BOARD**

### **Members of the Supervisory Board**

Currently, the Supervisory Board consists of members elected by the shareholders of Erste Group Bank and employee representatives. The following table sets out the current members of the Supervisory Board together with the mandates in supervisory boards or similar functions in other foreign and domestic companies for each supervisory board member as of the date of this Prospectus:

<b>Name</b>	<b>Name of relevant company</b>	<b>Position held</b>
<b>Friedrich Rödler</b> <i>Chairman</i>	Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG	SB member
	Erste Bank Hungary Zrt.	SB member
	Österreichische Bundes- und Industriebeteiligungen GmbH (ÖBIB)	SB member
	Sparkassen-Prüfungsverband	Chairman Annual General Assembly
<b>Elisabeth Bleyleben-Koren</b> <i>Member</i>	none	—
<b>Bettina Breiteneder</b> <i>Second Deputy Chairman</i>	Generali Holding Vienna AG	SB member

<b>Name</b>	<b>Name of relevant company</b>	<b>Position held</b>
	ZS Einkaufszentren Errichtungs- und Vermietungs- Aktiengesellschaft	SB member
	Wiener Konzerthausgesellschaft	AB member
<b>Gonzalo Gortázar Rotaeché</b> <i>Member</i>	VidaCaixa, S.A. Seguros y Reaseguros	SB chairman
	Grupo Financiero Inbursa	Member of board of directors
<b>Gunter Griss</b> <i>Member</i>	Steiermärkische Bank und Sparkassen AG	SB chairman
	Bankhaus Krentschker & Co. AG	SB deputy chairman
	AVL List GmbH	SB chairman
	BDI - BioEnergy International AG	SB chairman
<b>Maximilian Hardegg</b> <i>Member</i>	DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung	SB member
	Česká spořitelna, a.s.	SB member
	Nadace Depositum Bonum	SB chairman
<b>Jan Homan</b> <i>First Deputy Chairman</i>	Allianz Elementar Versicherungs- Aktiengesellschaft	SB member
	BillerudKorsnäs AB	SB member
	Constantia Flexibles Group GmbH	SB member
	Frapag Beteiligungsholding AG	SB chairman
	Slovenská sporiteľňa, a.s.	SB member
<b>Elisabeth Krainer Senger-Weiss</b> <i>Member</i>	none	—

<b>Name</b>	<b>Name of relevant company</b>	<b>Position held</b>
<b>Antonio Massanell Lavilla</b>		
<i>Member</i>	Banco BPI, S.A.	Member of board of directors
	Boursorama, S.A.	Member of board of directors
	Cecabank, S.A.	Chairman board of directors
	Mediterránea Beach & Golf Community, S.A.U.	Vice-chairman of board of directors
	SAREB, S.A.	Member of board of directors
	Telefónica, S.A.	Member of board of directors
<b>Brian Deveraux O'Neill</b>		
<i>Member</i>	Banca Comercială Română S.A.	SB member
	Council of the Americas	Member of board of directors
	Emigrant Bank	Member of board of directors
	Inter-American Dialogue	Member of board of directors
	Seven Seas Water	Member of board of directors
<b>Wilhelm Rasinger</b>		
<i>Member</i>	Friedrichshof Wohnungsgenossenschaft reg. Gen.mBH	SB chairman
	Haberkorn Holding AG	SB member
	Haberkorn GmbH	SB member
	s IMMO AG	SB member
	Wienerberger AG	SB member
	Gebrüder Ulmer Holding GmbH	SB member

<b>Name</b>	<b>Name of relevant company</b>	<b>Position held</b>
<b>John James Stack</b> <i>Member</i>	Ally Bank	Member of board of directors
	Ally Financial Inc.	Member of board of directors
	Česká spořitelna, a.s.	SB chairman
	Mutual of America Capital Management	Member of board of directors
<b>Markus Haag</b> <i>Employee representative</i>	none	—
<b>Regina Haberhauer</b> <i>Employee representative</i>	ERSTE-SPARINVEST KAG Ringturm KAG	SB member SB member
<b>Andreas Lachs</b> <i>Employee representative</i>	VBV-Pensionskasse AG	SB member
<b>Bertram Mach</b> <i>Employee representative</i>	none	—
<b>Barbara Pichler</b> <i>Employee representative</i>	DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung	SB member
<b>Karin Zeisel</b> <i>Employee representative</i>	none	—

Source: Internal information of Erste Group Bank.

## REPRESENTATIVES OF THE SUPERVISORY AUTHORITIES

Pursuant to the Austrian Banking Act and the Austrian Mortgage Bank Act 1899, the Austrian Minister of Finance is required to appoint representatives, who monitor Erste Group Bank's compliance with certain legal requirements. The current representatives are listed below:

<b>Name</b>	<b>Position</b>
<b>Wolfgang Bartsch</b>	State Commissioner
<b>Michael Kremser</b>	Vice State Commissioner Commissioner for covered bonds

**Silvia Maca**

**Erhard Moser** Vice Commissioner for covered bonds

**Irene Kienzl** Trustee pursuant to the Mortgage Bank Act

**Thomas Schimetschek** Deputy Trustee pursuant to the Mortgage Bank Act

---

Source: Internal information of Erste Group Bank

Pursuant to the Austrian Banking Act and the Articles of Association, the State Commissioner and its deputy shall be invited to the Erste Group Bank's Shareholders' Meetings and all meetings of the Supervisory Board and its committees. Furthermore, the State Commissioner or its deputy shall immediately receive all minutes of the meetings of the Supervisory Board. Resolutions of the Supervisory Board and of its committees which are passed outside a meeting shall be simultaneously communicated to the State Commissioner or its deputy who is entitled to raise written objections pursuant to Section 76 (6) Austrian Banking Act.

## POTENTIAL CONFLICTS OF INTEREST

Agreements (e.g. advisory contracts or loan agreements) of Erste Group Bank with the Members of its Management Board and its Supervisory Board may generate in certain circumstances conflicts of interest. Should any such conflict of interest arise, Erste Group Bank has sufficient rules and procedures in place to properly deal with such conflicts of interest in accordance with applicable laws and industry standards.

## SHAREHOLDERS OF ERSTE GROUP BANK

Erste Group Bank's major shareholder, DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung, is a private foundation which was created by the transformation of DIE ERSTE Österreichische Spar-Casse Anteilsverwaltungssparkasse, a special form of savings bank holding company, with effect as of 19 December 2003. Such type of transformation is provided for under the Savings Bank Act. As of 31 December 2014, 30.0% of the shares in Erste Group Bank were attributable to DIE ERSTE Österreichische Spar-Casse Privatstiftung ("**Erste Stiftung**") which held 10.8% directly and 9.3% indirectly (including voting rights of DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung, savings banks, savings banks foundations and Wiener Städtische Wechselseitige Versicherungsverein), and 9.9% of the shares in Erste Group Bank were held by CaixaBank, S.A. which are also attributable to Erste Stiftung. The free float amounts to 70.0% (of which 4.1% were held by UNIQA Versicherungsverein Privatstiftung, Vienna, Austria, 4.0% were held by Harbor International Fund, 4.1% were held by Lone Pine Capital, 47.2% by institutional investors, 9.6% by retail investors and 1.0% by Erste Group's employees) (all numbers are rounded).

In total 774,990 shares are held in the savings banks directly and are to be considered own shares thus reducing the number of shares with voting right to 429,025,010 in total. The voting rights of the shareholders are subsequently increasing slightly.

## 10. LEGAL PROCEEDINGS

Erste Group Bank and some of its subsidiaries are involved and have been involved in the twelve months preceding the date of this Prospectus in legal disputes, including governmental, legal or arbitration proceedings (including any such proceedings which are pending or threatened of which the Issuer is aware), most of which have arisen or have been threatened in the course of its ordinary banking business. These proceedings are not expected to have a significant negative impact on the financial position or profitability of Erste Group and/or Erste Group Bank. Erste Group is also subject to the following ongoing proceedings:

### **Hungarian holocaust litigation**

In 2010 a group of plaintiffs filed a putative class action complaint, in a Federal court in Chicago, on behalf of alleged victims of the Holocaust or their heirs, alleging that several Hungarian banks improperly benefited from the seizure of assets of Jewish customers during World War II. The assets claimed total USD 2 billion in 1944 dollars. Although Erste Group Bank is not alleged to have participated in the alleged misappropriation of Jewish assets, it is nevertheless named as a defendant in the litigation, as plaintiffs allege that Erste Group Bank is the legal successor to a number of banks that were active during that time in Greater Hungary. Erste Group Bank has denied all of the material allegations against it, including, but not limited to, allegations of successorship. In January 2014 the Federal District Court entered judgment in favor of Erste Group Bank, dismissing the claims on *forum non conveniens* grounds. In January 2015 the United States Court of Appeals for the Seventh Circuit decided on the appeal filed by plaintiffs and affirmed the judgment of the District Court.

### **Consumer protection claims**

Several banking subsidiaries of Erste Group in CEE have been named in their respective jurisdictions as defendants in a number of lawsuits and in regulatory proceedings, filed by individual customers, regulatory authorities or consumer protection agencies and associations. Some of the lawsuits are class actions. The lawsuits mainly relate to allegations that certain contractual provisions, particularly in respect of consumer loans, violate mandatory consumer protection laws and regulations and that certain fees charged to customers in the past must be repaid. The allegations relate to the enforceability of certain fees as well as of contractual provisions for the adjustment of interest rates and currencies.

### **Corporate bond investor's prospectus claims**

In 2014 a number of investors in corporate bonds, issued by a large Austrian construction group in the years 2010, 2011 and 2012, have filed claims with the courts of Vienna against Austrian banks, among them Erste Group Bank, requesting compensation for their losses as bond-holders following the bankruptcy of the issuer of these corporate bonds in 2013. The plaintiffs argue in essence that the defendant banks, who acted as joint-lead managers in the issuing of the respective bond, already knew of the insolvency status of the issuer at such time and should be liable for the issuing prospectus failing to state this. Erste Group Bank, together with a second Austrian bank, acted as joint-lead manager of the bond issuance in 2011. Erste Group Bank rejects the claims.

## 11. MATERIAL CONTRACTS

Erste Group Bank and its subsidiaries have not entered into any material contracts, other than contracts entered into in the ordinary course of business, which could result in any member of Erste Group being under an obligation or entitlement that is material to Erste Group Bank's ability to meet its obligation to Noteholders in respect of the Notes, except for the following agreements which have been in place before:

### Cooperation between Erste Group Bank and Vienna Insurance Group

Erste Group Bank and Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe ("**VIG**") are parties to a general distribution agreement concerning the framework of the cooperation of Erste Group and VIG in Austria and CEE with respect to bank and insurance products. In case of a change of control of Erste Group Bank, VIG has the right to terminate the general distribution agreement, and in case of a change of control of VIG, Erste Group Bank has a reciprocal right. A change of control is defined, with respect to Erste Group Bank, as the acquisition of Erste Group Bank by any person other than DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung or Austrian savings banks of 50% plus one share of Erste Group Bank's voting shares, and with respect to VIG, as the acquisition of VIG by any person other than Wiener Städtische Wechselseitiger Versicherungsverein – Vermögensverwaltung – Vienna Insurance Group of 50% plus one share of VIG's voting shares. If VIG elects to terminate the general distribution agreement after a change of control of Erste Group Bank has occurred, it may choose to ask for a reduction of the original purchase price that it and its group companies have paid for the shares in the CEE insurance companies of Erste Group. The rebate corresponds to the difference between the purchase price and the embedded value and is reduced to zero on a linear scale from March 2013 to March 2018.

Erste Group Bank and VIG are furthermore parties to an asset management agreement, pursuant to which Erste Group undertakes to manage certain parts of VIG's and its group companies' securities assets. In case of a change of control (as defined above), each party has a termination right. If Erste Group Bank elects to terminate the asset management agreement following such a change of control of VIG, because the new controlling shareholders of VIG no longer support the agreement, it may choose to ask for a full refund of the purchase price that it has paid for 95% of Ringturm Kapitalanlagegesellschaft m.b.H., the asset management company performing the services under the asset management agreement. The refund decreases on a linear scale down to zero from October 2013 to October 2018.

### New Haftungsverbund Agreement

On 1 January 2014, Erste Group Bank and its subsidiary Erste Bank Oesterreich entered with the savings banks into the second supplementary agreement (Zweite Zusatzvereinbarung) to the Haftungsverbund ("**Haftungsverbund 3**"). The cooperation between the Erste Group and the savings banks was hereby further intensified. The aim of the agreement is the intensification of the group steering, the setting up of an institutional protection scheme (Art 113 (7) CRR) and a cross-guarantee scheme (Art 4 (1)(127) CRR) in order to fulfil the requirements of Art 84 (6) CRR for being exempted from the deduction of any minority interest and thus, being entitled to recognize any minority interest arising within the cross-guarantee scheme in full as well as in light of IFRS 10 to strengthen Erste Group Bank's power in the provisions of the agreement governing the Haftungsverbund 3.



## **Syndicate Agreements**

In 2013 and 2014, syndicate agreements among Erste Stiftung on the one hand and (a) the Sparkassenstiftungen and Anteilsverwaltungssparkassen, the (b) Sparkassen which are members of Haftungsverbund III, (c) Caixabank S.A. and (d) Wiener Städtische Wechselseitiger Versicherungsverein – Vermögensverwaltung– Vienna Insurance Group on the other hand were concluded. Each of these syndicate agreements constitutes a subordination-syndicate, which requires the syndicate partners to vote in line with Erste Stiftung in case of appointments of members of the supervisory board. Furthermore, the syndicate agreements foresee the establishment of a monitoring system in order to avoid unintended creeping.

With regard to the Memorandum of Understanding sealed between the Government of Hungary and the EBRD please see section "*8.2 Background*".

## 12. THE AUSTRIAN BANKING SYSTEM

### Overview

Like in other European countries, the banking system in Austria comprises a diverse array of financial institutions. The Austrian banking industry may be divided into five "sectors" according to the (current or former) legal form (ownership respectively) of a bank and its membership to the respective trade association (*Fachverband*): (i) savings banks (*Sparkassen*), (ii) agricultural co-operative banks (*Raiffeisenbanken*), (iii) public co-operative banks (*Volksbanken*), (iv) provincial mortgage banks (*Landes-Hypothekenbanken*), and (v) banks and bankers (*Banken und Bankiers*). Today, in principle, all banks from the different sectors engage in substantially comparable business but may pursue different business policies. Erste Group Bank is a member of the Savings Banks Sector.

The structure of Austria's banking system is characterised by a large number of small banks, a smaller number of medium to large banks and – apart from Erste Group Bank, UniCredit Bank Austria AG ("**Bank Austria**") (a subsidiary of Unicredit S.p.A.) and Raiffeisen Bank International AG – the absence of any banks with international importance. By the end of Q3 of 2014, the Austrian banking system consisted of 775 independent banks with a total of 4,278 branches and estimated total assets of EUR 922,8 billion (source: website of the OeNB reviewed on 10 February 2015).

### Savings Banks

The Savings Banks Sector is the third largest of the Austrian banking sectors, accounting for approximately EUR 159 billion of total assets (excluding Bank Austria) as of Q3 of 2014 (source: website of the OeNB reviewed on 10 February 2015). The Savings Banks Sector then comprised of 49 independent savings banks (excluding Bank Austria), with Erste Group Bank AG acting as the central institution (*Zentralinstitut*) of the Savings Banks Sector.

Historically, geographic restrictions on operations contributed to the development of the Savings Banks Sector characterised by a large number of small, local savings banks. Savings banks were established either by an association (*Verein*) or a municipality (*Gemeinde*). The historical role of both the *Verein* and the *Gemeinde* concerning the respective association savings bank (*Vereinssparkasse*) and municipality savings bank (*Gemeindesparkasse*) was to provide the initial capital for the savings banks required by regulatory law. A *Gemeindesparkasse* and its operating *Sparkassenaktiengesellschaft* might be somehow influenced by the respective municipality.

Further, other than in case of a *Vereinssparkasse*, creditors of a *Gemeindesparkasse* and its operating savings bank stock corporation (*Sparkassenaktiengesellschaft*) used to benefit, and to some extent, still benefit from a statutory municipal deficiency guarantee (*Gemeindeausfallhaftung*). These deficiency guarantees are gradually ceasing to exist as follows: (i) liabilities existing on 2 April 2003 will continue to be covered until their maturity; (ii) liabilities entered into after 2 April 2003 until 1 April 2007 will be covered if the concluded maturity date is no later than 30 September 2017; (iii) all liabilities entered into after 1 April 2007 are not covered. As the savings banks traditionally did not expressly use this deficiency guarantee to reduce their costs of financing, no major impact is expected to result from the expiration of this guarantee. Only 10 smaller savings banks are likely to be affected by the expiration of the guarantee.

Since 1986, savings banks may contribute their banking business into a stock corporation (*Aktiengesellschaft*) in order to enable share transfers and to facilitate to raise capital. Such

contribution requires establishing a special savings bank management company (*Anteilsverwaltungssparkasse*) as holding company of the shares in the relevant operating *Sparkassenaktiengesellschaft*. Accordingly, in 1993, "DIE ERSTE oesterreichische Spar-Casse – Bank" transferred all its banking operations to "DIE ERSTE oesterreichische Spar-Casse - Bank Aktiengesellschaft", a newly founded subsidiary being the operational bank; "DIE ERSTE oesterreichische Spar-Casse" remained as holding company and was renamed into "DIE ERSTE oesterreichische Spar-Casse Anteilsverwaltungssparkasse ("**AVS**")".

Since 1998, *Anteilsverwaltungssparkassen* may transform their legal form into a private foundation (*Privatstiftung*). For such *Gemeindesparkassen*, the deficiency guarantee is limited to liabilities entered into until the (next) balance sheet date following the registration of the transformation. In 2003, AVS was transformed into such private foundation ("**DIE ERSTE oesterreichische Spar-Casse Privatstiftung**").

### **Regulation and supervision**

The regulatory framework for the Austrian banking system is determined by a number of (Austrian and European) rules and regulations. For the savings banks, Erste Group Bank and Erste Group, in particular the following Austrian laws (as well as respective regulations, if any) are relevant: the Austrian Financial Market Supervision Act (*Finanzmarktaufsichtsbehördengesetz – FMABG*), the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz – BWG*), the Austrian Savings Bank Act (*Sparkassengesetz*), the Austrian Securities Supervision Act 2007 (*Wertpapieraufsichtsgesetz 2007 – WAG 2007*), the Austrian Payment Services Act (*Zahlungsdienstegesetz – ZaDiG*), the Austrian Recovery and Resolution Act (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz – BaSAG*), the Austrian Mortgage Bank Act (*Hypothekenbankgesetz – HypBG*) and the Austrian Covered Bonds Act (*Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen – FBSchVG*).

In addition to Austrian laws and regulations, also certain EU-regulations are directly applicable to Austrian credit institutions and banking groups.

According to the Austrian Financial Market Supervision Act, the Austrian Financial Market Authority (*Finanzmarktaufsichtsbehörde – "FMA"*) is in particular responsible for (i) banking supervision, (ii) insurance and pension companies supervision as well as (iii) securities supervision in Austria. The FMA is also the resolution authority in Austria pursuant to BaSAG.

The management board of the FMA consists of two members, one of them nominated by the Austrian Minister of Finance respectively the OeNB, and appointed by the Austrian Federal President upon proposal by the Austrian Federal Government. The FMA's supervisory board consists of eight members (two of them without voting rights) which is responsible for approving the FMA's budget, financial statements, top employees and other important matters. The expenses of the FMA are primarily borne by the supervised entities, while the Austrian Federal Government bears a minor fixed portion thereof.

The tasks of the FMA's banking supervision department include in particular the performance of licensing, authorisation and notification procedures, the performance of supervisory procedures, the official supervision of intra-bank models, commissioning the Austrian Nationalbank (*Oesterreichische Nationalbank – "OeNB"*) to carry out on-site inspections, officially monitoring action taken by the credit institution to remedy shortcomings, the interpretation of the law with regard to banking supervision, collecting and analysing qualitative information, evaluating analysis results with respect to official measures and the involvement in legislation related to banking supervision, sending departmental representatives to international bodies, supervising branches and representative offices of

foreign credit institutions, as well as cross-border supervision within the scope of the consolidating supervision concept.

The FMA is entitled to undertake various supervisory measures and impose sanctions against credit institutions. In order to enable the FMA and the OeNB to fulfill their obligations, credit institutions are *inter alia* subject to regular regulatory reporting, notification and information requirements.

Since 2008, a supervisory reform in Austria has provided a new structure for cooperation between the FMA and the OeNB in banking supervisory activities and tightened the links between micro- and macro prudential supervision, that is, supervision of individual institutions and supervision at the systemic level. As a consequence, the OeNB was assigned additional operational tasks in this field. All on-site inspections relating to banking supervision are conducted by the OeNB, as a result of an inspection order issued by the FMA. The OeNB also may request an inspection order (or expansion of an inspection order). A key element of this cooperation is the sharing of all supervisory-related data held by both institutions in a single database allowing for greater depth of data analysis and monitoring, both of individual market participants and of the financial market as a whole.

Since November 2014, the European Central Bank ("**ECB**") assumed its new banking supervision responsibilities and took on new banking supervision tasks as part of the Single Supervisory Mechanism ("**SSM**"). The SSM is a new system of banking supervision for Europe. It comprises the ECB and the national supervisory authorities of the participating countries.

Under the SSM, the ECB directly supervises the 123 significant credit institutions of the participating EU-Member States which hold almost 82% of banking assets in the Euro area (such as Erste Group Bank). In addition, the ECB works closely with the national competent authorities (such as the FMA) to supervise all other credit institutions under the overall oversight of the ECB. Credit institutions of the participating EU-Member States that are not considered significant are known as "less significant" institutions. They continue to be supervised by their national competent authorities, in close cooperation with the ECB.

However, the ECB can decide at any time to exercise direct supervision of any one of these credit institutions in order to ensure consistent application of high supervisory standards.

### **State commissioners, trustees and government commissioners**

The Austrian Banking Act requires the Austrian Minister of Finance to appoint a state commissioner (*Staatskommissär*) and a deputy for all savings banks and for credit institutions with a balance sheet total exceeding EUR 1.0 billion. The state commissioners are acting as bodies of the FMA and are exclusively subject to the FMA's instructions in this function. They have to be invited to all meetings of the shareholders, the supervisory board and executive committees of the credit institution.

The state commissioners must immediately raise objections to resolutions of such bodies which they consider to violate legal or other provisions or administrative rulings (*Bescheide*) of the Federal Minister of Finance or the FMA, and report to the FMA accordingly. Such objections postpone the effectiveness of the resolution until an FMA decision is issued by the supervisory authority (within one week upon request by the credit institution), see "*ADMINISTRATIVE, MANAGEMENT AND SUPERVISORY BODIES*".

For Erste Group Bank, a trustee (*Treuhänder*) and its deputy as well as a government commissioner (*Regierungskommissär*) was appointed by the Austrian Minister of Finance for monitoring its covered bond business. The trustee respectively the government commissioner

are responsible for monitoring Erste Group Bank's compliance with legal requirements for mortgage *Pfandbriefe* (*Hypothekendarlehen*) and public *Pfandbriefe* (*Öffentliche Darlehen*) pursuant to the Austrian Mortgage Bank Act, as well as for covered bonds (*fundierte Bankschuldverschreibungen*) pursuant to the Austrian Covered Bonds Act.

### **New recovery and resolution regime for banks**

On 1 January 2015, the Austrian Recovery and Resolution Act (*Bundesgesetz über die Sanierung und Abwicklung von Banken – BaSAG*) aiming to introduce a new bank recovery and resolution regime entered into force in order to further stabilize the Austrian financial market and prevent that public funds are needed in order to rescue credit institutions.

For this purpose, the FMA is the national resolution authority.

The law is intended to implement the full Bank Recovery and Resolution Directive ("**BRRD**") which has been published on 12 June 2014. For details see also the risk factor "*The Notes may be subject to write down or conversion to equity upon the occurrence of a certain trigger event, which may result in Holders losing some or all of their investment in the Notes (statutory loss absorption)*".

Like the BRRD, the Austrian Recovery and Resolution Act mainly foresees the following measures:

**Preparation and prevention:** Institutions are obliged to organizationally prepare for crises situations. This in particular requires institutions to prepare recovery plans and to submit them to the resolution authority. In a group context, the superordinate institution is obliged to do so for itself and the whole group. Recovery plans have to set out measures envisaged by the institutions in order to re-establish the institution's financial stability in case of a significant deterioration of the financial situation by stipulating a framework including trigger events for recovery measures. In addition, the resolution authority has to draw-up resolution plans for each institution (not forming part of a group) and each group of institutions. Within the resolution plans, the resolution authority has to demonstrate how a well-regulated resolution of a failing institution or group shall take place.

**Early intervention:** The resolution authority is obliged to undertake early intervention measures in order to early prevent crisis situations at institutions where an institution does not comply with capital or liquidity requirements or where a violation of such requirements is imminent at an early stage; those measures shall prevent crisis situations pre-emptively and allow the resolution authority to intervene in time in cases of emergency.

In addition to this, the BRRD also provides the resolution authority with the **power to write down (or convert) capital instruments** as well as **four resolution tools** in order to resolve an institution: (i) the sale of business tool; (ii) the bridge institution tool; (iii) the asset separation tool; and (iv) the bail-in tool.

The "bail-in tool" as well as the write down (or conversion) allows the resolution authorities, *inter alia*, to write-down unsecured (including senior and subordinated) debt of an institution or to convert it into equity. Consequently, not only the owners of credit institutions, but also creditors would bear the costs of a resolution.

### **OeNB, ESCB and Minimum Reserves**

The Eurosystem which comprises the ECB and the national central banks of the Euro area of the EU-Member States conducts the monetary policy of the Euro with the main objective to maintain price stability, safeguarding the value of the Euro.

As the Austrian central bank, the OeNB is an integral part of the Eurosystem and of the European System of Central Banks ("**ESCB**") and legally required to support the ECB. The ECB decides on the principal monetary policies of the European and Monetary Union ("**EMU**"), whereas the OeNB executes the directives and regulations of the ECB.

The ECB requires credit institutions established in the Eurozone, such as Austrian credit institutions, to hold minimum reserves on accounts with the ECB and national central banks. In accordance with regulations of the ECB, a credit institution's reserve base should comprise deposits and debt securities issued resulting from the acceptance of funds. In December 2011, the ECB reduced the reserve ratio for certain liability categories from 2% to 1% in order to promote the provision of liquidity to counterparties to Eurosystem monetary policy operations.

### **Statutory deposit insurance scheme**

Austrian law requires that any credit institution which receives deposits requiring a guarantee under applicable law must join the insurance scheme of its sector within the banking system. Failure of a credit institution to join the relevant insurance scheme results in the lapse of the credit institution's licence to conduct business involving the acceptance of deposits requiring a guarantee under applicable law in Austria. Payments to be made by an insurance scheme to restore insured deposits are met by contributions from each member credit institution in the relevant sector. Each bank's contribution is determined in proportion to the aggregate amount of such credit institution's deposits, subject to a maximum contribution equal to 1.5% of the assessment base for the capital requirement for credit risk plus 12.5 times of the own funds requirement for certain trading book positions (based on the most recent balance sheet date).

In the event that the aggregate maximum amount that a sector's members can be called upon to contribute is less than the payment liability under the insurance scheme, each deposit insurance scheme of the other banking sectors will contribute a *pro rata* portion of the amount remaining unpaid. The participation of each insurance scheme is determined as per the previous paragraph. If the amount contributed by all insurance schemes is insufficient to make the required payment, the insurance scheme that is primarily obligated to repay such protected deposits must issue bonds to cover any amount remaining unpaid. The Republic of Austria may accept liability for such bonds.

The insurance scheme currently insures deposits up to EUR 100,000. Investor compensation covers an amount of up to EUR 20,000; however, such compensation for legal entities are capped at 90%. Further, some deposits are excluded from deposit guarantee and investor compensation.

Currently the Federal Government and its Ministry of Finance are discussing a draft Austrian Deposit Guarantee and Investor Protection Act to implement the EU's Deposit Guarantee Scheme Directive which shall come into force by 4 July 2015. The main new aspects are (i) the establishment of a uniform deposit guarantee and investor protection scheme with the opportunity for IPSs (Institutional Protection Schemes) to form an individual and independent scheme, (ii) the establishment of an ex-ante fund to cover deposits of a failing bank in the total dimension of 0,8% of all covered deposits (deposits up to EUR 100,000 per depositor) to be paid on a yearly basis until 2024 and (iii) no backstop regulation through a sovereign's guarantee.

The new regulations would have an impact on the institutions yearly costs through contributions to the ex-ante Deposit Guarantee Fund. Furthermore, in case of an insufficient capacity of the fund and a necessary deposit compensation, credit institutions would have to

pay additional contributions up to 0,5% of all covered deposits per year or beyond, if requested by the guarantee scheme and authorized by the FMA.

### **Haftungsverbund**

Since 2002, most of the Austrian savings banks, excluding Bank Austria, formed a uniform business and market policy, an early warning system and an enhanced deposit guarantee system. The deposit guarantee system materially expanded the credit institutions' obligations beyond the legally prescribed amount per depositor. These arrangements establish a so-called "Haftungsverbund", a guarantee system that was formed on the basis of a set of agreements with the majority of the Austrian savings banks. For more details on the *Haftungsverbund*, see "*BUSINESS OVERVIEW - Haftungsverbund*".

### **Financial statements and audits**

Austrian credit institutions are required to prepare (annual and consolidated) financial statements, and to submit them (together with the respective audit reports of the external auditor) to the FMA and the OeNB. The audited financial statements (the contents prescribed by law) must be published in the Austrian official gazette (*Amtsblatt zur Wiener Zeitung*).

Certain Austrian banks prepare consolidated financial statements (either voluntarily or mandatorily) in accordance with IFRS as adopted by the EU. IFRS differs mainly from accounting standards for consolidated financial statements applicable to Austrian banks in respect of a reduced use of fair values and less comprehensive tax deferrals.

In addition, all (annual and consolidated) financial statements of Austrian credit institutions must be audited by bank auditors (*Bankprüfers*) which are either certified external auditors or external auditing companies appointed as external auditors of financial statements or – in case of the Savings Banks sector – the savings bank auditing association (*Sparkassen-Prüfungsverband Prüfungsstelle*) as statutory bank auditor. The bank auditor must review the legal compliance of the annual financial statements. The results of such audit must include a statement on (timely and complete) compliance with all relevant regulatory banking rules and provisions and must be presented in an annex to the audit report (prudential report).

As savings bank stock corporation, the financial statements of Erste Group Bank are regularly audited by the *Sparkassen-Prüfungsverband Prüfungsstelle*. In 2010, 2011, 2012, 2013 and 2014, these audits have been performed jointly with Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H. (elected as additional auditor by the shareholders' meeting of Erste Group Bank in the year before).

### **Prudential requirements for banks**

In January 2011, the Basel Committee on Banking Supervision ("**BCBS**") published its final standards on the revised capital adequacy framework, known as Basel III, which tightened the definition of capital and requires banks to maintain capital buffers on top of minimum capital requirements. On 27 June 2013, the Capital Requirements Directive IV (Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on access to the activity of credit institutions and the prudential supervision of credit institutions and investment firms, amending Directive 2002/87/EC and repealing Directives 2006/48/EC and 2006/49/EC) (*Capital Requirements Directive IV – "CRD IV"*) and the Capital Requirements Regulation (Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms and amending

Regulation (EU) No 648/2012) (*Capital Requirements Regulation – "CRR"*) transposing Basel III into EU-law, have been published.

The CRR (an EU-regulation which directly applies in all EU-Member States without any further national implementation steps) as well as the Austrian federal law implementing the CRD IV into Austrian law, which in particular includes amendments to the Austrian Banking Act, are applicable since 1 January 2014.

Thus, since 2014, the prudential requirements, in particular the regulatory capital requirements applicable to Erste Group Bank and Erste Group have been substantially changed. See also "*Risks related to the business of Erste Group – New governmental or regulatory requirements and changes in perceived levels of adequate capitalisation and leverage could subject Erste Group to increased capital requirements or standards and require it to obtain additional capital or liquidity in the future*" and "CURRENT REGULATORY TOPICS".

Under the new rules, the only capital instruments eligible as own funds are: (i) Common Equity Tier 1 instruments ("**CET 1**"); (ii) Additional Tier 1 instruments ("**AT 1**") (CET 1 and AT 1 together constituting "**Tier 1**"); and Tier 2 instruments ("**Tier 2**").

Institutions are required at all times satisfy the following capital ratios for own funds: (i) a CET 1 ratio of 4.5%; (ii) a Tier 1 ratio of 6%; and (iii) a total capital ratio of 8%, all expressed as a percentage of the total risk exposure amount. The total risk exposure amount basically is the sum of risk-weighted exposure amounts for credit risk, as well as the own funds requirements for market risk and operational risk.

Therefore, whilst the total capital an institution needs to hold remains at 8%, the share that has to be of the highest quality (i.e. CET 1) increases from 2% to 4.5% (with respective transitional provisions).

The new rules established new capital buffers: the capital conservation buffer, the countercyclical buffer, the systemic risk buffer, the global systemic institutions buffer and the other systemic institutions buffer. On top of these own funds requirements, the competent authorities may add extra capital requirements to cover for other risks following a supervisory review and institutions may also decide to hold an additional amount of capital on their own.

The criteria for each capital instrument became more stringent; due to harmonized definitions of adjustments made to capital in order to determine the amount of regulatory capital that is prudent to recognise for regulatory purposes, the effective level of required regulatory capital has significantly been increased.

In order to calculate their risk-weighted exposure amounts, institutions shall apply either the standardised approach or (if permitted by the competent authorities) the internal ratings based approach ("**IRB**").

Based on a respective FMA-decision, since 1 January 2007, Erste Group Bank is entitled to use the IRB. In general, Erste Group is entitled to use the so-called foundation IRB ("**FIRB**") for the institution, the corporate, the sovereign and the specialised lending portfolios. This means that Erste Group Bank uses own probability of default ("**PD**") estimates and supervisory loss given default ("**LGD**") estimates. In addition, Erste Group Bank is entitled to use the so-called advanced IRB ("**AIRB**") for the retail portfolio which allows not only to use own PD estimates, but also the performance of LGD estimates. The IRB is used for Erste Group on a consolidated level, for Erste Group Bank on an unconsolidated basis and for many of the subsidiaries and the savings banks on an unconsolidated level. For the calculation the own funds requirement for operational risk, Erste Group Bank and certain of its subsidiaries also use the advanced measurement approach ("**AMA**").



Apart from the prudential requirements on own funds/regulatory capital described above, Austrian credit institutions are subject to numerous other regulatory requirements stipulated by EU-law, including limits on large exposures, liquidity requirements, leverage ratio, as well as reporting and notification obligations.

Credit institutions have to comply with such prudential/regulatory requirements not only on a solo level, but also on a group level (i.e. by the credit institution's group; prudential consolidation).

## 13. TAXATION

The statements herein regarding certain tax issues in Austria, Croatia, the Czech Republic, Germany, Hungary, Luxembourg, Romania and the Slovak Republic are based on the laws in force in those jurisdictions as of the date of this Prospectus and are subject to any changes in such laws. The following summaries do not purport to be comprehensive descriptions of all the tax considerations which may be relevant to a decision to purchase, own or dispose of Notes and further disclosure may be included in a supplement to this Prospectus. Prospective holders of Notes should consult their tax advisers as to the relevant tax consequences of the ownership and disposition of Notes.

The Issuer assumes no responsibility with respect to taxes withheld at source.

### AUSTRIA

This section on taxation contains a brief summary of the Issuer's understanding with regard to certain important principles which are of significance in connection with the purchase, holding or sale of the Notes in the Republic of Austria. This summary does not purport to exhaustively describe all possible tax aspects and does not deal with specific situations which may be of relevance for certain potential investors. The following comments are rather of a general nature and included herein solely for information purposes. They are not intended to be, nor should they be construed to be, legal or tax advice. This summary is based on the currently applicable tax legislation, case law and regulations of the tax authorities, as well as their respective interpretation, all of which may be amended from time to time. Such amendments may possibly also be effected with retroactive effect and may negatively impact on the tax consequences described. It is recommended that potential investors in the Notes consult with their legal and tax advisors as to the tax consequences of the purchase, holding or sale of the Notes. Tax risks resulting from the Notes (in particular from a potential qualification as equity for tax purposes instead of debt) shall in any case be borne by the investor. For the purposes of the following it is assumed that the Notes are legally and factually offered to an indefinite number of persons.

The Issuer assumes no responsibility with respect to taxes withheld at source.

#### General remarks

Individuals having a domicile (*Wohnsitz*) and/or their habitual abode (*gewöhnlicher Aufenthalt*), both as defined in § 26 of the Austrian Federal Fiscal Procedures Act (*Bundesabgabenordnung*), in Austria are subject to income tax (*Einkommensteuer*) in Austria on their worldwide income (unlimited income tax liability; *unbeschränkte Einkommensteuerpflicht*). Individuals having neither a domicile nor their habitual abode in Austria are subject to income tax only on income from certain Austrian sources (limited income tax liability; *beschränkte Einkommensteuerpflicht*).

Corporations having their place of management (*Ort der Geschäftsleitung*) and/or their legal seat (*Sitz*), both as defined in § 27 of the Austrian Federal Fiscal Procedures Act, in Austria are subject to corporate income tax (*Körperschaftsteuer*) in Austria on their worldwide income (unlimited corporate income tax liability; *unbeschränkte Körperschaftsteuerpflicht*). Corporations having neither their place of management nor their legal seat in Austria are subject to corporate income tax only on income from certain Austrian sources (limited corporate income tax liability; *beschränkte Körperschaftsteuerpflicht*).

Both in case of unlimited and limited (corporate) income tax liability Austria's right to tax may be restricted by double taxation treaties.

### **Income taxation of the Notes**

Pursuant to § 27(1) of the Austrian Income Tax Act (*Einkommensteuergesetz*), the term investment income (*Einkünfte aus Kapitalvermögen*) comprises:

- income from the letting of capital (*Einkünfte aus der Überlassung von Kapital*) pursuant to § 27(2) of the Austrian Income Tax Act, including dividends and interest;
- income from realised increases in value (*Einkünfte aus realisierten Wertsteigerungen*) pursuant to § 27(3) of the Austrian Income Tax Act, including gains from the alienation, redemption and other realisation of assets that lead to income from the letting of capital, zero coupon bonds and broken-period interest; and
- income from derivatives (*Einkünfte aus Derivaten*) pursuant to § 27(4) of the Austrian Income Tax Act, including cash settlements, option premiums received and income from the sale or other realisation of forward contracts like options, futures and swaps and other derivatives such as index certificates.

Also the withdrawal of the Notes from a bank deposit (*Depotentnahme*) and circumstances leading to a loss of Austria's taxation right regarding the Notes *vis-à-vis* other countries, e.g. a relocation from Austria (*Wegzug*), are in general deemed to constitute a sale (*cf.* § 27(6)(1) of the Austrian Income Tax Act).

Individuals subject to unlimited income tax liability in Austria holding the Notes as non-business assets are subject to income tax on all resulting investment income pursuant to § 27(1) of the Austrian Income Tax Act. In case of investment income with an Austrian nexus (*inländische Einkünfte aus Kapitalvermögen*), basically meaning income paid by an Austrian paying agent (*auszahlende Stelle*) or an Austrian custodian agent (*depotführende Stelle*), the income is subject to withholding tax (*Kapitalertragsteuer*) of 25 %; no additional income tax is levied over and above the amount of tax withheld (final taxation pursuant to § 97(1) of the Austrian Income Tax Act). In case of investment income without an Austrian nexus, the income must be included in the investor's income tax return and is subject to income tax at a flat rate of 25 %. In both cases upon application the option exists to tax all income subject to income tax at the flat rate of 25 % at the lower progressive income tax rate (option to regular taxation pursuant to § 27a(5) of the Austrian Income Tax Act). § 27(8) of the Austrian Income Tax Act, *inter alia*, provides for the following restrictions on the offsetting of losses: negative income from realised increases in value and from derivatives (*inter alia*, if being in the form of securities) may be neither offset *vis-à-vis* interest and other claims against credit institutions nor against income from private law foundations and comparable legal estates (*privatrechtliche Stiftungen und damit vergleichbare Vermögensmassen*); income subject to income tax at the flat rate of 25 % may not be offset against income subject to the progressive income tax rate (this equally applies in case of an exercise of the option to regular taxation); negative investment income not already offset against positive investment income may not be offset against other types of income.

Individuals subject to unlimited income tax liability in Austria holding the Notes as business assets are subject to income tax on all resulting investment income pursuant to § 27(1) of the Austrian Income Tax Act. In case of investment income with an Austrian nexus the income is subject to withholding tax of 25 %. While withholding tax has the effect of final taxation for income from the letting of capital, income from realised increases in value and income from

derivatives if being in the form of securities must be included in the investor's income tax return (nevertheless income tax at the flat rate of 25 %). In case of investment income without an Austrian nexus, the income must always be included in the investor's income tax return (generally income tax at the flat rate of 25 %). In both cases upon application the option exists to tax all income subject to income tax at the flat rate of 25 % at the lower progressive income tax rate (option to regular taxation pursuant to § 27a(5) of the Austrian Income Tax Act). Pursuant to § 6(2)(c) of the Austrian Income Tax Act, depreciations to the lower fair market value and losses from the alienation, redemption and other realisation of financial assets and derivatives in the sense of § 27(3) and (4) of the Austrian Income Tax Act, which are subject to income tax at the flat rate of 25 %, are primarily to be offset against income from realised increases in value of such financial assets and derivatives and with appreciations in value of such assets; only half of the remaining negative difference may be offset against other types of income (and carried forward).

Pursuant to § 7(2) of the Austrian Corporate Income Tax Act (*Körperschaftsteuergesetz*), corporations subject to unlimited corporate income tax liability in Austria are subject to corporate income tax on income in the sense of § 27(1) of the Austrian Income Tax Act from the Notes at a rate of 25 %. In case of income in the sense of § 27(1) of the Austrian Income Tax Act with an Austrian nexus the income is subject to withholding tax of 25 %, which can be credited against the corporate income tax liability. However, under the conditions set forth in § 94(5) of the Austrian Income Tax Act withholding tax is not levied in the first place. Losses from the alienation of the Notes can be offset against other income (and carried forward).

Pursuant to § 13(3)(1) in connection with § 22(2) of the Austrian Corporate Income Tax Act, private foundations (*Privatstiftungen*) pursuant to the Austrian Private Foundations Act (*Privatstiftungsgesetz*) fulfilling the prerequisites contained in § 13(3) and (6) of the Austrian Corporate Income Tax Act and holding the Notes as non-business assets are subject to interim taxation at a rate of 25 % on interest income, income from realised increases in value and income from derivatives (*inter alia*, if the latter are in the form of securities). Interim tax does not fall due insofar as distributions subject to withholding tax are made to beneficiaries in the same tax period. In case of investment income with an Austrian nexus income is in general subject to withholding tax of 25 %, which can be credited against the tax falling due. Under the conditions set forth in § 94(12) of the Austrian Income Tax Act withholding tax is not levied.

Individuals and corporations subject to limited (corporate) income tax liability in Austria are taxable on investment income from the Notes if they have a permanent establishment (*Betriebsstätte*) in Austria and the Notes as well as income resulting from the Notes are attributable to such permanent establishment (*cf.* § 98(1)(3) of the Austrian Income Tax Act, § 21(1)(1) of the Austrian Corporate Income Tax Act). Individuals subject to limited income tax liability in Austria are also taxable on interest in the sense of the Austrian EU Withholding Tax Act (*EU-Quellensteuergesetz*, see below) from the Notes if withholding tax is levied on such interest (this does not apply, *inter alia*, to individuals falling within the scope of the Austrian EU Withholding Tax Act; *cf.* § 98(1)(5)(b) of the Austrian Income Tax Act). Under the conditions set forth in § 94(13) of the Austrian Income Tax Act, an Austrian paying agent or an Austrian custodian agent may abstain from levying 25 % withholding tax.

Pursuant to § 93(6) of the Austrian Income Tax Act, the Austrian custodian agent is obliged to automatically offset negative investment income against positive investment income, taking into account all of a taxpayer's bank deposits with the custodian agent. If negative and at the same time or later positive income is earned, then the negative income is to be offset against

the positive income. If positive and later negative income is earned, then withholding tax on the positive income is to be credited, with such tax credit being limited to 25 % of the negative income. In certain cases the offsetting is not permissible. The custodian agent has to issue a written confirmation on each offsetting of losses.

### **EU withholding tax**

§ 1 of the Austrian EU Withholding Tax Act – implementing Council Directive 2003/48/EC of 3 June 2003 on taxation of savings income in the form of interest payments – provides that interest payments paid or credited by an Austrian paying agent (*Zahlstelle*) to a beneficial owner who is an individual resident in another EU-Member State (or in certain dependent or associated territories, which currently include Anguilla, Aruba, the British Virgin Islands, Curaçao, Guernsey, the Isle of Man, Jersey, Montserrat, Sint Maarten and the Turks and Caicos Islands) are generally subject to EU withholding tax (*EU-Quellensteuer*) of 35 %. § 10 of the Austrian EU Withholding Tax Act provides for an exemption from EU withholding tax if the beneficial owner presents to the paying agent a certificate drawn up in his/her name by the competent authority of his/her EU-Member State of residence for tax purposes, indicating the name, address and tax or other identification number or, failing such, the date and place of birth of the beneficial owner, the name and address of the paying agent, and the account number of the beneficial owner or, where there is none, the identification of the security; such certificate shall be valid for a period not exceeding three years. Pursuant to Council Directive 2014/107/EU of 9 December 2014 amending Directive 2011/16/EU as regards mandatory automatic exchange of information in the field of taxation, interest, dividends and similar types of income as well as account balances and sales proceeds from financial assets shall in general be automatically exchanged as of 1 January 2016 with respect to taxable periods as from that date. Although Austria only will have to apply these provisions from 1 January 2017 with respect to taxable periods as from that date, it announced that it will not make full use of the derogation and will already exchange information on new accounts opened during the period 1 October 2016 to 30 December 2016 by 30 September 2017. While it was expected that changes to the EU Withholding Tax Act – implementing Council Directive 2014/48/EU of 24 March 2014 amending Directive 2003/48/EC on taxation of savings income in the form of interest payments – would enter into effect by 1 January 2017, on 18 March 2015 the European Commission published a proposal for a Council Directive repealing Council Directive 2003/48/EC. Pursuant thereto, Council Directive 2003/48/EC shall in general be repealed with effect from 1 January 2016. However, pursuant to detailed grandfathering provisions, Austria shall in general continue to apply it until 31 December 2016.

### **Tax treaties Austria/Switzerland and Austria/Liechtenstein**

The Treaty between the Republic of Austria and the Swiss Confederation on Cooperation in the Areas of Taxation and Capital Markets and the Treaty between the Republic of Austria and the Principality of Liechtenstein on Cooperation in the Area of Taxation provide that a Swiss, respectively Liechtenstein, paying agent has to withhold a tax amounting to 25 %, on, *inter alia*, interest income, dividends and capital gains from assets booked with an account or deposit of such Swiss, respectively Liechtenstein, paying agent if the relevant holder of such assets (*i.e.* in general individuals on their own behalf and as beneficial owners of assets held by a domiciliary company (*Sitzgesellschaft*)) is tax resident in Austria. The same applies to such income from assets managed by a Liechtenstein paying agent if the relevant holder of the assets (*i.e.* in general individuals as beneficial owners of a transparent structure) is tax resident in Austria. For Austrian income tax purposes this withholding tax has the effect of

final taxation regarding the underlying income if the Austrian Income Tax Act provides for the effect of final taxation for such income. The treaties, however, do not apply to interest covered by the agreements between the European Community and the Swiss Confederation, respectively the Principality of Liechtenstein, regarding Council Directive 2003/48/EC on taxation of savings income in the form of interest payments. The taxpayer can opt for voluntary disclosure instead of the withholding tax by expressly authorising the Swiss, respectively Liechtenstein, paying agent to disclose to the competent Austrian authority the income, which subsequently has to be included in the income tax return.

### **Austrian inheritance and gift tax**

Austria does not levy inheritance or gift tax.

Certain gratuitous transfers of assets to private law foundations and comparable legal estates are subject to foundation transfer tax (*Stiftungseingangssteuer*) pursuant to the Austrian Foundation Transfer Tax Act (*Stiftungseingangssteuergesetz*) if the transferor and/or the transferee at the time of transfer have a domicile, their habitual abode, their legal seat or their place of management in Austria. Certain exemptions apply in cases of transfers *mortis causa* of financial assets within the meaning of § 27(3) and (4) of the Austrian Income Tax Act (except for participations in corporations) if income from such financial assets is subject to income tax at the flat rate of 25 %. The tax basis is the fair market value of the assets transferred minus any debts, calculated at the time of transfer. The tax rate generally is 2.5 %, with a higher rate of 25 % applying in special cases. Special provisions apply to transfers of assets to non-transparent foundations and similar vehicles (*Vermögensstrukturen*) falling within the scope of the tax treaty between Austria and Liechtenstein.

In addition, there is a special notification obligation for gifts of money, receivables, shares in corporations, participations in partnerships, businesses, movable tangible assets and intangibles if the donor and/or the donee have a domicile, their habitual abode, their legal seat or their place of management in Austria. Not all gifts are covered by the notification obligation: In case of gifts to certain related parties, a threshold of EUR 50,000 per year applies; in all other cases, a notification is obligatory if the value of gifts made exceeds an amount of EUR 15,000 during a period of five years. Furthermore, gratuitous transfers to foundations falling under the Austrian Foundation Transfer Tax Act described above are also exempt from the notification obligation. Intentional violation of the notification obligation may trigger fines of up to 10 % of the fair market value of the assets transferred.

Further, gratuitous transfers of the Notes may trigger income tax at the level of the transferor pursuant to § 27(6)(1) of the Austrian Income Tax Act (see above).

### **Austrian tax reform**

On 12 May 2015, the Austrian Ministry of Finance published a draft bill amending the Austrian Act on Final Taxation (*Endbesteuerungsgesetz*). If enacted, this bill would serve as the constitutional basis enabling the Austrian legislator to raise the rate of Austrian withholding tax of currently 25 % to up to 27.5 % for any kind of investment income (including interest as well as capital gains from financial assets). A draft bill determining for which type of investment income an increase in the withholding tax rate will actually be enacted is expected to be published in due course. Potential investors in the Notes should take this into consideration.

## **CROATIA**

This section on taxation contains a brief summary of the Issuer's understanding with regard to certain important principles which are of significance in connection with the purchase, holding or sale of the Notes in the Republic of Croatia. This summary does not purport to exhaustively describe all possible tax aspects and does not deal with specific situations which may be of relevance for certain potential investors. The following comments are rather of a general nature and included herein solely for information purposes. These comments are not intended to be, nor should they be construed to be, legal or tax advice. This summary is based on the currently valid tax legislation, case law and regulations of the tax authorities, as well as their respective interpretation, all of which may be amended from time to time. Such amendments may possibly also be effected with retroactive effect and may negatively impact on the tax consequences described. It is recommended that potential purchasers of the Notes consult with their legal and tax advisors as to the tax consequences of the purchase, holding or sale of the Notes. Tax risks resulting from the Notes shall in any case be borne by the purchaser. For the purposes of the following it is assumed that the Notes are legally and factually offered to an indefinite number of persons.

The Issuer assumes no responsibility with respect to taxes withheld at source.

The information below is based on the assumption that the Notes fulfil all conditions for the treatment as Notes under Croatian law. The proceeds from interests arising from Notes and the proceeds from selling of Notes are currently not taxable in Croatia.

### **General remarks**

Individuals having a permanent domicile and/or their habitual abode in Croatia are subject to income tax in Croatia on their worldwide income (unlimited income tax liability). Individuals having neither a permanent domicile nor their habitual abode in Croatia are subject to income tax only on income from certain Croatian sources (limited income tax liability).

Corporations having their place of effective management and/or their registered legal seat in Croatia are subject to profit tax in Croatia on their worldwide income (unlimited corporate income tax liability). Corporations having neither their place of effective management nor their registered legal seat in Croatia are subject to corporate income tax only on income from certain Croatian sources (limited corporate income tax liability).

The general rules outlined above apply to the extent there are no limitations imposed under applicable double taxation treaties.

### **Taxation of individuals**

Natural persons having their domicile or customary residence in Croatia and holding Notes as private assets are not subject to taxation of income arising from the Notes. Income resulting from holding or selling of Notes is currently not taxable under Croatian laws.

As of 1 January 2016 onwards, income resulting from selling of Notes shall be taxed, while interests income will not be subject to taxation. Tax rate will depend on the country of domicile or customary residence of the issuer and the person holding notes as well as on eventual double taxation treaty between those countries.

According to the double taxation treaty between Austria and Croatia, interest arising in Austria and paid to a Croatian tax resident, may be taxed in Croatia. Such interest may also be taxed in Austria according to its laws, but if the beneficial owner of the interest is a Croatian tax resident, the tax so charged shall not exceed 5 % of the gross amount of the interest. The mode of application of this limitation must be settled by the competent authorities of both states.

### **Taxation of companies**

If a Croatian company, a Croatian subsidiary of a foreign entrepreneur, a craftsman or any other legal or natural person that is subject to paying profit tax is a holder of Notes, income on this basis would not be taxed directly; such persons, should their overall operations generate profit, would be required to pay a profit tax of 20 %.

If the profit or dividends are distributed to Croatian residents, the amount of distribution is subject to a capital income tax of 12 % as well as surtax to the capital income tax at a rate ranging from 0 % to 18 % depending on the exact location of residence in Croatia.

Profit and dividend distribution from Croatian residents to non-residents is subject to a withholding tax of 12 %. The withholding tax rate may be lower if Croatia and the non-resident's country have entered into a double taxation treaty or exempt if the Notes qualify for exemption under the terms prescribed under the relevant EU directive applicable to interest and royalty payments made between associated companies of different EU-Member States.

### **EU Saving Directive**

Council Directive 2003/48/EC of 3 June 2003 is fully implemented in the Croatian tax system.

### **Taxation of inheritance and gifts**

If the Notes are received as an inheritance or gift on the territory of the Republic of Croatia, the receiver would be required to pay taxes in the amount of 5 % on the market value of the Notes.

The following persons are exempt from paying this tax: (i) spouse, ancestors and descendants of the deceased person/donor, (ii) certain persons living in a common household with the deceased person/donor at the moment of death/receiving the gift, and (iii) humanitarian organizations, religious communities, trusts, foundations and public authorities.

## **CZECH REPUBLIC**

### **General**

This summary is based on the tax laws of the Czech Republic and their prevailing interpretations, the practice of the Czech tax authorities, and the Tax Convention on Income and Capital concluded between the Czech Republic and the Republic of Austria, in each case as in effect and/or available on the date of this Prospectus. Moreover, while this summary is considered to be a correct interpretation of existing Czech laws in force on the date of this Prospectus, no assurance can be given that courts or tax authorities responsible for the administration of such laws will agree with the interpretations or that retroactive or prospective changes in such laws will not occur.



Czech tax implications largely depend on whether the Notes qualify as securities under Czech legislation. The Czech Civil Code newly defines the term "securities". The definition is more general than in the former Czech Capital Markets Act - and involves also the securities that are not explicitly specified by Czech law provided that they meet the general conditions, i.e. information about an issuer and a right associated with the security. This right shall be part of the securities or as reference to the issue conditions.

The information below is based on the assumption that the Notes fulfil all conditions for the treatment as securities under Czech law. For Czech taxation purposes, proceeds from specific Notes will be treated either as interest income or capital gains, which may result in differences in taxation. Prospective investors should verify, among others, the nature of the Notes and the type of income for each type of the Notes.

### **Responsibility for the withholding of taxes**

In accordance with Czech legislation, only a Czech payer of income deriving from ownership of the Notes (e.g. interest) has responsibility for performing the appropriate withholding tax at source. As Erste Group is not a Czech entity, it does not assume responsibility with respect to withholding tax payable at source.

### **Residents**

#### **Interest**

According to the double taxation treaty between Austria and the Czech Republic, interest (if any) paid from Austria to a Czech tax resident is taxable in the Czech Republic. However, the Austrian paying agent may under certain conditions deduct withholding tax from interest payments on the Notes in Austria if the Council Directive 2003/48/EC of 3 June 2003 on taxation of savings income in the form of interest payments (the "**EU Savings Directive**") is applicable (see "Austria" above).

Interest paid on the Notes to a Czech tax resident from foreign sources is subject to income tax in the Czech Republic.

#### **Individual**

An individual must include the interest received in the overall personal income tax base, which is taxable at a flat rate of 15 % in 2015.

If a withholding tax is deducted on interest in Austria pursuant to the EU Savings Directive, the individual Czech tax resident may declare the tax deducted in Austria on the Czech income tax return and claim a credit against his Czech tax liability due on the income in respect of which the deduction was made.

#### **Corporation**

A corporation must include the interest received in its general corporate income tax base, which is taxable at a flat rate of 19 % in 2015.

#### **Capital gains**

According to the double taxation treaty between Austria and the Czech Republic, capital gains from the sale of the Notes by a Czech tax resident to an Austrian tax resident are taxable in the Czech Republic.

#### **Individual**

Capital gains from the sale of the Notes are exempt from Czech personal income tax if an individual has held the Notes as a non-business asset for an uninterrupted period of more than three years except for income from the sale of ordinary share (in Czech "kmenový list"). Capital gains from sale of ordinary share are exempt after five years of ownership.

Either way, the exemption only applies if the Notes have not been included in the individual's business assets at any point in time prior to their sale.

If capital gains from the sale of the Notes held by individuals as a non-business asset are not tax-exempt, they are subject to personal income tax at a flat rate of 15 % in 2015; the tax base being calculated as the income from the sale of the Notes reduced by the purchase price of the Notes and charges related to their acquisition. A loss from the sale of the Notes may be offset against gains from the sale of the Notes or other securities in the same fiscal period.

In addition to the above, income from the sale of any securities is exempt if the total income does not exceed CZK 100,000 during the taxable period.

In the case of individuals holding the Notes as a business asset the capital gain from the sale of the Notes is included in their general income tax base and taxed at a flat rate of 15 % in 2015. A loss from the sale of the Notes may be offset against overall taxable income (other than employment income) in the current fiscal period and the following five fiscal periods.

### **Corporations**

Capital gains from the sale of the Notes held by corporations are included in their general income tax base and taxed at a flat rate of 19 % in 2015. A loss from the sale of the Notes may be offset against profits in the current fiscal period and the following five fiscal periods.

### **Inheritance and gift tax**

Inheritance tax and gift tax are incorporated in the Czech Income Taxes Act. Acquiring the Notes as inheritance is fully tax exempt. In case receipt of a gift resident individuals are liable to pay tax at a flat rate of 15 % and corporations are liable to pay tax at flat rate of 19 %.

Individual's income from gift may be tax exempt depending on the relationship between the donor on the one hand and the donee on the other hand. Occasional income below CZK 15,000 is fully tax exempt.

### **Other taxes**

No other taxes are levied in the Czech Republic on the acquisition, holding and sale of the Notes.

### **Non-residents**

Tax non-residents are subject to tax only on their Czech source income. Income derived by a permanent establishment located in the Czech Republic is deemed to be Czech source income.

Income may be exempt from taxation under the EU Savings Directive or the tax liability may be reduced under the terms of a relevant double taxation treaty. If no double taxation treaty applies, the following Czech taxation rules should be taken into account:

### **Interest**

Interest income paid by a Czech paying agent to a non-resident may be treated as Czech source income. Interest paid to non-resident is subject to 15 % or 35 % withholding tax unless

the rate is reduced under the relevant double taxation treaty or exempt under the EU Savings Directive.

The standard rate is 15 %. Withholding tax amounting to 35 % is levied on interest income paid to resident of states outside the EU/EEA that have not concluded the double taxation treaty or agreement for exchanges of information on tax issues with the Czech Republic.

If the interest is considered as income of a permanent establishment, the withholding tax does not apply and the individual or corporation having the permanent establishment has to pay tax on the interest income in the same way as tax residents (see the section on residents above).

The tax treatment of interest income is the same for individuals as well as for corporations.

Under the EU Savings Directive, the interest paid by the Czech company to related company located in EU countries or in Switzerland, Norway or Iceland may be exempt from withholding tax if certain additional conditions are met.

### **Capital gains**

Income from the sale of the Notes payable by a Czech tax resident or by a permanent establishment of a Czech tax non-resident located in the Czech Republic to a non-resident shall be treated as a Czech source income taxable in the Czech Republic.

The income from the sale of the Notes may, however, be exempt from taxation under the terms of a relevant double taxation treaty.

If no double taxation treaty applies, the following Czech taxation should be taken into account:

#### **Individual**

Capital gains from the sale of the Notes are newly exempt from Czech personal income tax if an individual has held the Notes as a non-business asset for an uninterrupted period of more than three years except for income from the sale of ordinary shares. Capital gains from the sale of ordinary shares are exempt after 5 years of ownership.

Either way, the exemption only applies if the Notes have not been included in the individual's business assets at any point in time prior to their sale.

If capital gains from the sale of the Notes held by individuals as a non-business asset are not tax-exempt, they are subject to personal income tax at a flat rate of 15 % in 2015, the tax base being calculated as the income from the sale of the Notes reduced by the purchase price of the Notes and charges related to their acquisition. A loss from the sale of the Notes may be offset against gains from the sale of the Notes or other securities in the same fiscal period. In addition to the above, income from the sale of Notes is exempt if the total income does not exceed CZK 100,000 during the taxable period.

In the case of individuals holding the Notes as a business asset the capital gain from the sale of the Notes is included in their general income tax base and taxed at a flat rate of 15 % in 2015. A loss from the sale of the Notes may be offset against overall taxable income (other than employment income) in the current fiscal period and the following five fiscal periods.

#### **Corporations**

Capital gains from the sale of the Notes held by corporations are included in their general income tax base and taxed at a flat rate of 19 % in 2015. A loss from the sale of the Notes may be offset against profits in the current fiscal period and the following five fiscal periods.

#### **Purchase of the Notes from a non-EEA resident**

A Czech resident who purchases the Notes from a resident from outside the European Economic Area is obliged to withhold and pay a tax security advance at a rate of 1 % of the purchase price for the Notes to the Czech tax authorities unless the respective double taxation treaty provides tax exemption of the capital gain in the Czech Republic.

If no double taxation treaty is applicable, the seller should file a Czech corporate/personal income tax return, in which the withheld tax security advance is deducted from the final tax liability assessed at regular tax rates. If no tax return is filed, the tax security advance withheld will be treated as the final tax.

If the Notes are attributed to the permanent establishment of a non-Czech tax resident, a different tax regime applies. In general, the gain is taxed as a regular business profit of the permanent establishment in the Czech Republic.

### **Inheritance and gift tax**

Inheritance and gift taxes are incorporated in the Czech Income Taxes Act. Acquiring the Notes as inheritance is fully tax exempt. Income from donation derived by non-resident from Czech tax residents is treated as Czech source income and is subject to 15 % withholding tax.

Individual's income from gift may be tax exempt depending on the relationship between the donor on the one hand and the donee on the other hand. Occasional income below CZK 15,000 is fully tax exempt.

The Czech law is applicable only if a treaty does not provide otherwise.

### **Implementation of the EU Savings Directive**

The Czech Republic has implemented the EU Savings Directive. If the payments qualify as interest or other similar income under the EU Savings Directive, a Czech paying agent will collect certain specified details in respect of the payments of interest and other similar income to an individual in another EU-Member State and provide them to its competent tax authority. The Czech Republic will provide the information to the tax authorities in other EU-Member States. The same regime also applies in respect of certain non-EU countries and independent territories, such as Switzerland, San Marino, Monaco, Andorra and Liechtenstein.

### **Other taxes**

No other taxes are levied in the Czech Republic on the acquisition, holding and sale of the Notes.

## **GERMANY**

### **German tax residents**

The following paragraphs apply to persons who are tax resident in Germany, i.e. persons whose residence, habitual abode, statutory seat, or place of effective management and control is located in Germany.

### ***Taxation of interest income and capital gains***

(a) Notes held as private assets

Private income derived from capital investments (*Einkünfte aus Kapitalvermögen*) is subject to the flat tax regime (*Abgeltungsteuer*). Such income from capital investments includes, *inter alia*, any interest received and capital gains from the disposal, redemption, repayment or

assignment of Notes irrespective of a holding period. The taxable capital gain is the difference between the proceeds from the disposition, redemption, repayment or assignment on one hand and the acquisition costs and directly related disposal costs on the other hand. If similar Notes kept or administrated in the same custodial account have been acquired at different points in time, the Notes first acquired will be deemed to have been sold first for the purposes of determining the capital gains. Where Notes are issued in a currency other than Euro, the disposal proceeds and the acquisition costs each will be converted into Euro using the exchange rates as at the relevant dates, so that currency gains and losses will also be taken into account in determining taxable income. If interest claims are disposed of separately (*i.e.* without the Notes), the proceeds from the disposition are subject to taxation. The same applies to proceeds from the payment of interest claims if the Notes have been disposed of separately.

Related expenses (*Werbungskosten*) other than transaction costs are not tax deductible, however, an annual tax allowance (*Sparer-Pauschbetrag*) of up to Euro 801 is granted in relation to all income from capital investments in a given year (up to Euro 1,602 for married couples and for partners in accordance with the registered partnership law (*Gesetz über die Eingetragene Lebenspartnerschaft*) filing a joint tax return).

Accrued interest paid separately upon the acquisition of Notes or other securities may give rise to negative income from capital investments. Such negative income and losses from capital investments can only be set off against positive income from capital investments. Any losses not offset in a given year are carried forward to future years and can be deducted from income from capital investments.

Pursuant to a tax decree issued by the German Federal Ministry of Finance dated 9 October 2012 a bad debt-loss (*Forderungsausfall*) and a waiver of a receivable (*Forderungsverzicht*), to the extent the waiver does not qualify as a hidden capital contribution, shall not be treated like a disposal. Accordingly, losses suffered upon such bad debt-loss or waiver shall not be tax-deductible. The same rules should be applicable according to the said tax decree, if the Notes expire worthless so that losses may not be tax-deductible at all. A disposal of the Notes will only be recognised according to the view of the tax authorities, if the received proceeds exceed the respective transaction costs.

Income from capital investments is generally subject to German income tax at a special tax rate of 25% (plus a solidarity surcharge (*Solidaritätszuschlag*) at a rate of 5.5% thereon, arriving at a tax rate of 26.375% plus, as the case may be, church tax. Subject to certain requirements and restrictions, foreign withholding taxes levied on income from capital investments in a given year may be credited against the income tax liability of the holder.

As a rule, the flat tax is generally imposed by way of withholding (*Kapitalertragsteuer*) as described below under the section "*Withholding tax*". The withheld tax generally settles the income tax liability of the holder. To the extent that no withholding tax has been withheld (for example in cases where the Notes were kept in custody abroad), the relevant income has to be declared in the tax return of the holder and income tax is generally assessed on the gross income from capital investments at the special tax rate of 25%(plus solidarity surcharge and, if applicable, church tax). An assessment may also be applied for in order to set off losses, to credit foreign withholding taxes or to take advantage of the annual tax allowance if this was not done within the withholding process. An assessment may further be applied for, if a taxation of all income from capital investments in a given year at the progressive rates applicable for the holder would lead to a lower tax liability as under the flat tax regime with the result that any amounts over withheld being refunded (so-called favourableness test – *Günstigerprüfung*). However, a deduction of related costs on an itemized basis is not permitted.

Where the income from the Notes qualifies as income from letting and leasing of property, the flat tax regime is not applicable. The holder will have to report income and related expenses in his tax return and the balance will be taxed at the applicable progressive tax rate of up to 45% plus solidarity surcharge of 5.5% thereon and church tax, if applicable. Any withholding tax withheld is credited against the income tax liability of the holder.

(b) Notes held as business assets

Where Notes are held as business assets, any income derived therefrom (interest payments and capital gains) is taxed as income from agriculture or forestry, trade or business income, or as income from a self-employed activity (*selbständige Arbeit*), as the case may be. The taxable income has to be calculated generally under consideration of interest accrued. The flat tax regime is not applicable. Any withholding tax is credited against the assessed income tax or corporate income tax liability, as the case may be.

In the event that Notes are held by an individual, the income is subject to income tax at the progressive tax rates of up to 45% (plus solidarity surcharge of 5.5% thereon and, as the case may be, church tax). In addition, the income – to the extent it is business income – is subject to trade tax (trade tax rates ranging from approx. 7 to 17% depending on the trade tax multiplier of the municipality concerned). Trade tax may in principle be (partially) credited against the income tax liability of the holder by way of a lump sum procedure.

If the holder of Notes is a corporation, the income is subject to corporate income tax of 15% plus solidarity surcharge of 5.5% thereon and trade tax at the above mentioned rates.

If Notes are held by a partnership, the income derived therefrom is allocated to the partners. Depending on if they are individuals or corporations, the income is subject to income tax or to corporate income tax at the level of the partners. The income – to the extent it is business income – is further subject to trade tax at the above rates at the level of the partnership. In case of a partner who is an individual, the trade tax may in principle (partially) be credited against his income tax liability by way of a lump sum procedure.

**Withholding tax**

Withholding tax, if applicable, is levied at a rate of 25% (plus solidarity surcharge of 5.5% thereon). A German branch of a German or non-German bank or financial services institution, a German securities trading bank and a German securities trading company (each a “**German Disbursing Agent**”) is in principle obliged to withhold withholding tax and pay it to the German tax authorities for the account of the holder of the Notes, provided that the Notes are kept or administrated in a custodial account with the German Disbursing Agent.

For individual holders who are subject to church tax an electronic information system for church withholding tax purposes applies in relation to income derived from capital investments, with the effect that also church tax will be collected by the German Disbursing Agent by way of withholding unless the investor has filed a blocking notice (*Sperrvermerk*) with the German Federal Central Tax Office (*Bundeszentralamt für Steuern*) in which case the investor will be assessed to church tax.

Withholding tax will be levied on the gross income from capital investments. To the extent the Notes have not been kept in a custodial account with the German Disbursing Agent since the time of acquisition, upon the disposal, redemption, repayment or assignment, the withholding tax rate is applied to 30% of the disposal proceeds plus interest accrued on the Notes, if any (substitute assessment base – *Ersatzbemessungsgrundlage*), unless the holder of the Notes provides evidence of the actual acquisition cost by submitting a certificate of the previous German Disbursing Agent or a foreign bank or financial services institution within the European Economic Area or certain other countries in accordance with Art. 17 (2) of the

Council Directive 2003/48/EC on the taxation of savings income (the “**EU Savings Directive**”) (e.g. Switzerland or Andorra).

For private holders the German Disbursing Agent, when computing the withholding tax, will take into account accrued interest on the Notes or other securities paid separately upon the acquisition of the respective security, credit foreign withholding taxes levied on investment income in a given year and, according to a specific procedure, settle losses from the disposal of capital investments (other than stocks (*Aktien*) entered into through or with the same German Disbursing Agent. If, in this context, losses cannot be offset in full against positive income from capital investments, the German Disbursing Agent will upon request issue a certificate stating the losses in order for them to be offset or carried forward in the assessment procedure. The request must reach the German Disbursing Agent by 15th December of the current year and is irrevocable.

In general, no withholding tax will be levied if the private holder of the Notes files an exemption certificate (*Freistellungsauftrag*) with the German Disbursing Agent, but only to the extent the income derived from the Notes together with other income from capital investments does not exceed the exemption amount shown on the withholding exemption certificate. Similarly, no withholding tax will be deducted if a holder of Notes has submitted to the German Disbursing Agent a certificate of non-assessment (*Nichtveranlagungsbescheinigung*) issued by the relevant local tax office.

If Notes are held as private assets and the income derived therefrom is not allocable to income from the leasing and letting of certain property, the income tax liability of the holder is, in principle, settled by the tax withheld. A tax assessment may be applied for in the cases outlined above under section “*Notes held as private assets*”. In assessment cases and in cases where the Notes are held as business assets or are allocable to other types of income, the withholding tax is credited against the income tax or corporate income tax liability of the holder of the Notes, or is refunded.

Capital gains from the disposal of Notes derived by a private law corporation that is subject to German residents taxation and which is not exempt from corporate income tax are not subject to German withholding tax.

The same applies for capital gains allocated to a domestic business and the sole proprietor declares this to be so to the German Disbursing Agent on the officially required standard form. However, ongoing payments, such as interest payments, are subject to withholding tax (irrespective of any deductions of foreign tax and capital losses incurred)

## **Non-German tax residents**

### ***Taxation of interest income and capital gains***

Income from capital investments (including interest and capital gains) is not subject to German taxation, unless (i) the Notes form part of the business assets of a permanent establishment (including a permanent representative,) or a fixed base maintained in Germany by the holder of the Notes; or (ii) the income otherwise constitutes German-source income. In cases (i) and (ii), a regime similar to that described above under “*German tax residents*” applies.

### ***Withholding tax***

Non-residents of Germany are, in general, not subject to German withholding tax on interest payments and capital gains from the Notes. However, where the income is subject to German taxation as set forth in the preceding paragraph and Notes are held or administered in a custodial account with a German Disbursing Agent, withholding tax is levied as described

above under "German tax residents". The withholding tax may be refunded based on an assessment to tax or under an applicable tax treaty.

### **Inheritance and Gift Tax**

No inheritance or gift taxes with respect to the Notes will arise under the laws of Germany, if, in the case of an inheritance *mortis causa*, neither the decedent nor the beneficiary, or, in the case of an endowment *intra vivos*, neither the donor nor the donee has its residence or habitual abode or, as the case may be, its place of management or seat in Germany and such Notes are not attributable to a German trade or business for which a permanent establishment is maintained, or a permanent representative has been appointed, in Germany. Exceptions from this rule apply for example to certain German citizens who previously maintained a residence in Germany.

Inheritance or gift tax may apply *inter alia* – without any transfer – in intervals of 30 years, if the Notes are held by a qualifying family foundation (*Stiftung*) or a family association (*Verein*) having its statutory seat or place of management in Germany.

### **Other Taxes**

No stamp, issue, registration or similar taxes or duties will be payable in Germany in connection with the issuance, delivery or execution of the Notes. Currently, net assets tax (*Vermögensteuer*) is not levied in Germany.

The European Commission and certain member states (including Germany) are currently intending to introduce a financial transactions tax ("**FTT**") (presumably on secondary market transactions involving at least one financial intermediary). It is currently uncertain when the proposed FTT will be enacted by the participating member states and when the FTT will enter into force with regard to dealings with the Notes.

### **EU Savings Directive**

By legislative regulations dated 26 January 2004 the German Federal Government enacted provisions implementing the information exchange on the basis of the EU Savings Directive into German law. These provisions apply from 1 July 2005.

## **HUNGARY**

### **General**

*The purpose of the following description is to provide a high-level overview of the relevant Hungarian tax rules based on the laws in force in Hungary as of the date of this Prospectus. The present description does not include a comprehensive analysis of all tax implications that might be relevant to an investment decision. Please note that this disclosure does not substitute the consultation between the prospective investors and their professional advisors since in order to determine the tax implications of a particular transaction several circumstances should be examined and considered in detail.*

*As far as permitted by law, the Issuer assumes no responsibility with respect to taxes withheld at source.*

### **Residents**

#### **Interest**

##### ***Private individuals***



Resident individuals are subject to personal income tax on their worldwide income, including interest income.

It may occur that the source country of the interest income, if other than Hungary, imposes a withholding tax on the same income. In order to eliminate double taxation, the Hungarian domestic legislation grants credit for the taxes paid abroad. The maximum amount of the tax credit would be subject to certain limitations. If there is a double taxation treaty in force between the two countries concerned, the relevant double taxation treaty rules will apply in order to eliminate double taxation. In the lack of a double taxation treaty, the Hungarian domestic legislation could grant a tax credit for the income taxes paid abroad. In relation to Austria and Hungary, the double taxation treaty concluded between the two countries provides that interest paid to Hungarian residents from Austrian sources shall be taxable only in Hungary.

Interest income of a Hungarian resident private individual will be subject to Hungarian personal income tax. Furthermore, health tax (*egészségügyi hozzájárulás - EHO*) will also apply to private individuals' interest income, if no exemption is applicable.

The Hungarian Personal Income Tax Act applies a broad definition of interest income; in connection with publicly offered and traded debt securities and collective investments in transferable securities, interest shall mean the following:

- a) the income paid to the private individual under the title of interest and/or yield, if the securities are held at a specific time prescribed as a precondition for entitlement to interest and/or yield,
- b) in certain cases, the capital gains achieved when securities are called, redeemed, or transferred. In connection with collective investments in transferable securities, redemption shall also cover when the securities are exchanged upon the transformation or merger of the investment fund for the investment certificates of the successor fund. Gains from the transfer of collective investments in transferable securities in certain qualified exchange markets or in a market of an EU, EEA or OECD State will not qualify as interest income, but will be considered as income from capital gains for Hungarian tax law purposes.

Interest income defined as above would be subject to personal income tax at a rate of 16 % in 2015. In the event that the interest income is paid in the form of valuable assets (e.g. securities) and the Hungarian paying agent cannot withhold the relevant tax, the taxable base would be assessed in the amount of the fair market value of the valuable asset received multiplied by 1.19 or if interest income would be subject to health tax, the multiplication rate shall be 1.28.

Interest income realized after 1 August 2013 would be subject also to health tax (*egészségügyi hozzájárulás - EHO*) at the rate of 6 %. On certain limited cases exemption may apply. Especially, interest income realized in connection with debt securities issued by an EEA state and denominated in HUF could be exempt.

In the event that the interest income is received from a Hungarian paying agent, such paying agent should withhold the personal income tax and the health tax. If the interest income is not received from a paying agent, taxes should be assessed, declared and paid to the tax authority by the private individual himself within the frame of his regular annual tax return.

Payments distributed by "controlled foreign taxpayers" would be subject to personal income tax at a 16 % rate. In the unlikely situation that the payer of the interest would qualify as a controlled foreign taxpayer for Hungarian tax purposes, the recipient should pay a 27 % of health tax (*egészségügyi hozzájárulás - EHO*), in addition to the personal income tax.

### **Corporations**

Interest income of a Hungarian resident corporation shall be included in the ordinary corporate income tax base and as a consequence would be subject to Hungarian corporate income tax at a rate of 19 % in 2015. However, for that part of the corporate income tax base not exceeding HUF 500 million (approximately EUR 1,660,000), a reduced 10 % rate would apply in 2015.

If any interest income is also subject to tax abroad, the rules of the relevant double taxation treaty will apply. In the absence of a double taxation treaty the domestic Hungarian rules will provide for a credit opportunity, as a result of which the tax paid abroad could be credited against the Hungarian corporation tax. However, the maximum amount of the foreign tax to be credited against is subject to certain limitations.

### **Capital gains**

#### ***Private individuals***

Capital gains arising from the alienation of securities by a Hungarian resident individual would be taxable in Hungary according to the relevant double taxation treaty (if applicable) between Hungary and the source state. In the absence of a double taxation treaty, the Hungarian personal income tax to be paid could be reduced by the personal income tax paid abroad, subject to certain limitations. In any case, the Hungarian personal income tax shall account for at least 5 % of the income.

According to Hungarian domestic tax laws, gains achieved when debt securities are redeemed or transferred would be generally treated as interest income for personal income tax purposes.

Notwithstanding to the above, if the gain derived from the sale of the Notes by a resident private individual could be categorized as income from capital gains, it would be subject to personal income tax at 16 % and to health tax (*egészségügyi hozzájárulás - EHO*) at 14 % (the latter is capped at HUF 450,000 per annum, which is approximately EUR 1,480). The tax should be withheld by the paying agent if the provider of the capital gain is a Hungarian paying agent; in any other case the tax shall be self-assessed and paid by the private individual himself within the frame of his regular annual tax return.

Payments distributed by "controlled foreign taxpayers" would be subject to personal income tax at a 16 % rate. In the unlikely situation that the payer of the interest would qualify as a controlled foreign taxpayer for Hungarian tax purposes, the recipient should pay a 27 % of health tax (*egészségügyi hozzájárulás - EHO*), in addition to the personal income tax.

### **Corporations**

Income from capital gains of a Hungarian resident corporation is included in the ordinary corporate income tax base and as a consequence they shall be subject to corporate income tax at a 19% rate. However, for that part of the corporate income tax base not exceeding HUF 500 million (approximately EUR 1,660,000), a reduced 10% rate would apply in 2015.

If any capital gain income is also subject to tax abroad the rules of the relevant double taxation treaty will apply. In the absence of a double taxation treaty, the tax paid abroad can be credited against the Hungarian corporate income tax under the Hungarian domestic rules. However, the maximum amount of the foreign tax to be credited against is subject to certain limitations.

### **Income from "Controlled Capital Market Transactions"**

### **Private Individuals**

On certain conditions, preferential personal income tax rules may apply to income from "controlled capital market transactions" of private individuals.

For the purpose of these preferential rules, "controlled capital market transactions" include among others, certain qualifying transactions concluded with investment service providers, or by the assistance of an investment service provider, in each case for the sale or purchase of financial instruments, goods and foreign currencies at fair market value. Transactions must comply with the respective Hungarian rules and should be carried out in the form of activities supervised by the Hungarian National Bank ("**MNB**", which is the successor of Hungarian Financial Supervisory Authority PSZÁF).

Preferential rules on "controlled capital market transactions" could also apply where private individuals conclude any of the above OTC transactions with an investment service provider operating in any EEA member state, or any other state with which Hungary has an agreement on the avoidance of double taxation, provided that (a) the transaction is executed within the framework of activities supervised by the competent financial supervisory authorities of that state, and (b) if the given state is not an EEA member state, there are facilities in place to ensure the exchange of information between the competent authorities and MNB, and (c) the private individual has a certificate made out by the investment service provider to his name, containing all data and information for each transaction concluded during the tax year for the assessment of his tax liability.

As a general rule, interest income as defined under the Interest section above cannot qualify for the application of the preferential rules on "controlled capital market transactions". However, if the income realized in connection with the call, redemption or transfer of the Notes is generated before 1 August 2013, the private individual can opt for treating the income as income from "controlled capital market transactions" rather than interest income, provided that all other conditions prescribed by law fulfil. The option is not available after 1 January 2014.

Income from "controlled capital market transactions" shall be calculated as the difference between the total profit and the total loss realized on transactions during the tax year. In 2015 a 16 % personal income tax rate would apply on that income.

Due to the preferential tax treatment of "controlled capital market transactions", the private individual could be entitled to tax compensation with respect to losses realized from controlled capital market transactions during the tax year and/or during the year preceding the current tax year, and/or in the two years preceding the current tax year. Tax 'calculated' for such losses could reduce the taxes calculated on gains realized by the private individual from controlled capital market transactions during the tax year and/or during the year preceding the current tax year, and/or in the two years preceding the current tax year.

The profit realized on controlled capital market transactions and the tax payable on such income should be declared on the basis of self-assessment executed by the private individual and supported by an appropriate certificate of execution issued by the investment service provider. Also, the private individual would need to keep specific records on any income from controlled capital market transactions. The private individual should pay the related personal income tax by the deadline prescribed for filing the tax return for the respective period.

It is not excluded that due to tax law changes during the tax year the tax treatment of income from controlled capital market transactions will change. Tax law changes might be unfavourable for Holders.

### **Income from "Qualified Long-Term Investments"**

### ***Private Individuals***

On certain conditions, preferential personal income tax rules may apply to income from 'qualified long-term investments' of private individuals.

Income derived from so-called "qualified long-term investments" shall mean the profit the private individual realizes under a long-term investment contract concluded with an investment service provider or a credit institution. Under the long-term investment contract the private individual places an amount equal to at least HUF 25,000 (approximately EUR 80) on his account for a minimum period of three (and further two) years, and the parties agree on applying the preferential taxation rules laid down by the Hungarian Personal Income Tax Act. If all the conditions prescribed by law fulfil and the "qualified long-term investment" is held for less than three years, for the 2015 tax year a 16 % rate may apply, while if the investment lasts at least three years, a preferential 10 % rate is applicable; income from 'qualified long-term investments' would be subject to a 0 % rate, if the investment is held for at least five years.

From 1 January 2014 private individuals have the possibility to transfer the whole amount of the terminated long term investments to another financial institute. This is called by the law "deposit transfer".

If the underlying long-term investment contract is entered into after 1 August 2013, health tax ('egészségügyi hozzájárulás', 'EHO') at the rate of 6% would also apply, if the "qualified long-term investment" is held for less than three years.

Please note that profits and losses derived in the framework of a "qualified long-term investment" could not qualify for the calculation of income derived from "controlled capital market transactions" as described above.

### **Non-residents**

#### **Interest**

##### ***Private individuals***

Interest income of a non-resident private individual generally is not subject to Hungarian personal income tax. However, if the interest is payable via a Hungarian place of business (permanent establishment), branch or commercial representation of the obligor, or if the interest payable is in fact tied to the non-resident private individual's Hungarian place of business, the interest income should be regarded as Hungarian source income and thus should be taxed in Hungary. In such case the Hungarian source income will be taxed at 16 %. This tax rate is usually overruled and limited by double taxation treaties (if applicable). If a Hungarian paying agent provides the interest payment to the private individual, it should deduct the tax, otherwise the private individual himself should assess, declare and pay the tax to the Hungarian Tax Authority.

##### ***Corporations***

Interest income of a non-resident corporation should be taxable in Hungary if it relates to the corporation's Hungarian business activity carried on by its Hungarian permanent establishment. The applicable corporate income tax rate is 19 % in 2015. However, the part of the overall corporate income tax base not exceeding HUF 500 million (approximately EUR 1,660,000) would be taxed at a reduced 10 % rate. Double taxation treaties may limit or eliminate this tax burden.

## **Capital gains**

### ***Private individuals***

Capital gains from the disposal of securities realized by non-resident private individuals should not be subject to Hungarian personal income tax.

### ***Corporations***

Capital gains income from the disposal of securities of a non-resident entity should be taxable in Hungary only if it relates to the entity's Hungarian business activity carried on by its Hungarian permanent establishment. The applicable corporate income tax rate is 19 %, however, the part of the overall corporate income tax base not exceeding HUF 500 million (approximately EUR 1,660,000) would be taxed at a reduced 10 % rate.

Hungarian double taxation treaties usually allocate the taxation right to the residence state. In absence of an applicable double taxation treaty, the Hungarian domestic rules allow the corporation to credit against the Hungarian corporate income tax a determined part of the corporate income tax paid (payable) abroad in relation to the capital gains income.

## **Inheritance and gift tax**

The acquisition of the Notes as part of a Hungarian inheritance should be subject to Hungarian inheritance tax regardless of the successor's residency. In case of non-Hungarian inheritance the acquisition of the Notes should be subject to inheritance tax only if the successor (private individual or corporation) is tax resident in Hungary. However, even in such a case no inheritance tax should be paid if the successor certifies that inheritance tax was due in the country of inheritance.

The generally applicable inheritance tax rate is 18%. Inheritance between relatives of lineal kinship would be exempt, and further exemptions may also apply.

The donation of the Notes would be subject to gift tax if the donation takes place in the territory of Hungary, regardless of the residency of the parties. The generally applicable gift tax rate is 18%. No gift tax is due on donations between relatives of lineal kinship. If the value of the transferred assets does not exceed HUF 150,000 (approx. EUR 500) and the parties do not conclude a written agreement regarding the donation, no gift tax has to be paid. Further exemptions may also apply.

The base of the inheritance and gift tax is the net value of the inheritance or gifts received. The net value of the inheritance or the gift is the fair market value of the acquired asset, less deductions.

## **Further tax considerations**

Hungary has introduced a "financial transaction tax" ("**Hungarian FTT**") as of 1 January 2013. The Hungarian FTT is levied on financial service providers, financial institutions and intermediary service providers seated in Hungary or having a Hungarian branch. Even if the Hungarian FTT would not be imposed on Holders of Notes directly, the tax may have an impact on bank charges.

## **Implementation of the EU Savings Directive**

Hungary has implemented the EU Savings Directive. Therefore, Hungarian authorities will provide tax authorities of other Member States with the details of the payments of interest and

other similar income by a Hungarian paying agent to an individual being resident for tax purposes in another Member State.

## **LUXEMBOURG**

The following information is of a general nature only and is based on the laws in force in Luxembourg as of the date of this Prospectus. It does not purport to be a comprehensive description of all tax implications that might be relevant to an investment decision. It is included herein solely for preliminary information purposes. It is not intended to be, nor should it be construed to be, legal or tax advice. Prospective investors in the Notes should consult their professional advisers with respect to particular circumstances, the effects of state, local or foreign laws, including Luxembourg tax law, to which they may be subject and as to their tax position.

Please be aware that the residence concept used under the respective headings below applies for Luxembourg income tax assessment purposes only. Any reference in the present section to a tax, duty, levy or other charge or withholding of a similar nature refers to Luxembourg tax law and/or concepts only. Also, please note that a reference to Luxembourg income tax encompasses corporate income tax (*impôt sur le revenu des collectivités*), municipal business tax (*impôt commercial communal*), a solidarity surcharge (*contribution au fonds pour l'emploi*), as well as personal income tax (*impôt sur le revenu*) and a temporary budget balancing tax (*impôt d'équilibrage budgétaire temporaire*) generally. Investors may further be subject to net wealth tax (*impôt sur la fortune*) as well as other duties, levies or taxes. Corporate income tax, municipal business tax as well as the solidarity surcharge invariably apply to most corporate taxpayers resident in Luxembourg for tax purposes. Individual taxpayers are generally subject to personal income tax, the solidarity surcharge and the temporary budget balancing tax. Under certain circumstances, where an individual taxpayer acts in the course of the management of a professional or business undertaking, municipal business tax may apply as well.

### **Withholding taxation of the holders of Notes**

#### **(i) Resident holders of Notes**

Under Luxembourg general tax laws currently in force and subject to the law of 23 December 2005, as amended (the "Relibi Law"), there is no withholding tax on payments of principal, premium or interest made to Luxembourg resident Holders, nor on accrued but unpaid interest in respect of Notes, nor is any Luxembourg withholding tax payable upon redemption or repurchase of Notes held by Luxembourg resident Holders.

However, under the Relibi Law, payments of interest or similar income made or ascribed by a Paying Agent established in Luxembourg to an individual beneficial owner who is resident of Luxembourg or to a residual entity (within the meaning of the laws of 21 June 2005 implementing the EU Savings Directive and ratifying several agreements concluded between Luxembourg and certain dependant and associated territories of Member States (the "**Territories**"), as amended) established in an EU-Member State (other than Luxembourg) or one of the Territories and securing such payments for the benefit of such individual beneficial owner will be subject to a withholding tax of 10%.

Such withholding tax will be in full discharge of income tax if the beneficial owner is an individual acting in the course of the management of his/her private wealth. Responsibility for the withholding of the tax will be assumed by the Luxembourg Paying Agent. Payments of

interest under the Notes coming within the scope of the Relibi Law would be subject to a withholding tax of 10%.

#### **(ii) Non-resident holders of Notes**

Under the Luxembourg tax laws currently in force, there is no withholding tax on payments of interest (including accrued but unpaid interest) made to a Luxembourg non-resident Holder. There is also no Luxembourg withholding tax upon repayment of the principal or payment of a premium, or subject to the application of the Savings Laws, upon redemption or exchange of the Notes.

#### **Income taxation**

##### **(i) Resident holders of Notes**

According to the double taxation treaty between Austria and Luxembourg, interest on the Notes payable by the Issuer to a Luxembourg tax resident and capital gains from the sale, assignment or redemption of Notes realised by a Luxembourg tax resident are, in principle, subject to taxation in Luxembourg.

Holders of Notes who are residents of Luxembourg will not be liable for any Luxembourg income tax on repayment of principal.

A corporate holder of Notes must include any interest accrued or received, any redemption premium or issue discount, as well as any gain realised on the sale or disposal, in any form whatsoever, of the Notes, in its taxable income for Luxembourg income tax assessment purposes. The same inclusion applies to an individual holder of Notes, acting in the course of the management of a professional or business undertaking.

A corporate holder of Notes that is governed by the law of 11 May 2007 on family estate management companies, as amended or by the law of 13 February 2007 on specialised investment funds, as amended, or by the law of 17 December 2010 on undertakings for collective investment, as amended is neither subject to Luxembourg income tax in respect of interest accrued or received, any redemption premium or issue discount, nor on gains realised on the sale or disposal, in any form whatsoever, of the Notes.

An individual holder of Notes, acting in the course of the management of his/her private wealth, is subject to Luxembourg income tax at progressive rates in respect of interest received, redemption premiums or issue discounts, under the Notes, except if (i) withholding tax has been levied on such payments in accordance with the Relibi Law, or (ii) the individual holder of the Notes has opted for the application of a 10% tax in full discharge of income tax in accordance with the Relibi Law, which applies if a payment of interest has been made or ascribed by a paying agent established in a EU-Member State (other than Luxembourg), or in a Member State of the European Economic Area (other than an EU-Member State), or in a state that has entered into a treaty with Luxembourg relating to the Council Directive 2003/48/EC of 3 June 2003. A gain realised by an individual holder of Notes, acting in the course of the management of his/her private wealth, upon the sale or disposal, in any form whatsoever, of Notes is not subject to Luxembourg income tax, provided this sale or disposal took place more than six months after the Notes were acquired. However, any portion of such gain corresponding to accrued but unpaid interest income is subject to Luxembourg income tax, except if tax has been levied on such interest in accordance with the Relibi Law.

An individual holder of Notes acting in the course of the management of a professional or business undertaking must include this interest in its taxable basis. If applicable, the tax levied in accordance with the Relibi Law will be credited against his/her final tax liability.

## **(ii) Non-resident holders of Notes**

A non-resident holder of Notes, not having a permanent establishment or permanent representative in Luxembourg to which/whom such Notes are attributable, is not subject to Luxembourg income tax on interest accrued or received, redemption premiums or issue discounts, under the Notes. A gain realised by such non-resident holder of Notes on the sale or disposal, in any form whatsoever, of the Notes is further not subject to Luxembourg income tax.

A non-resident corporate holder of Notes or an individual holder of Notes acting in the course of the management of a professional or business undertaking, who has a permanent establishment or permanent representative in Luxembourg to which such Notes are attributable, is subject to Luxembourg income tax on interest accrued or received, redemption premiums or issue discounts, under the Notes and on any gains realised upon the sale or disposal, in any form whatsoever, of the Notes.

### **Net wealth taxation**

A corporate holder of Notes, whether it is a resident of Luxembourg for tax purposes or, if not, it maintains a permanent establishment or a permanent representative in Luxembourg to which such Notes are attributable, is subject to Luxembourg wealth tax on such Notes, except if the holder of Notes is governed by the law of 11 May 2007 on family estate management companies, as amended or by the law of 17 December 2010 on undertaking for collective investment, as amended or by the law of 13 February 2007 on specialised investment funds, as amended, or is a securitisation company governed by the law of 22 March 2004 on securitisation, as amended, or is a capital company governed by the law of 15 June 2004 on venture capital vehicles, as amended.

An individual holder of Notes, whether he/she is resident of Luxembourg or not, is not subject to Luxembourg wealth tax on such Notes.

### **Other taxes**

In principle, neither the issuance nor the transfer, repurchase or redemption of Notes will give rise to any Luxembourg registration tax or similar taxes or duties.

However, a fixed or ad valorem registration duty may be due upon the registration of the Notes in Luxembourg in the case of legal proceedings before Luxembourg courts or in case the Notes must be produced before an official Luxembourg authority, or in the case of a registration of the Notes on a voluntary basis.

Where a holder of Notes is a resident of Luxembourg for tax purposes at the time of his/her death, the Notes are included in his/her taxable estate for inheritance tax assessment purposes.

Gift tax may be due on a gift or donation of Notes if embodied in a Luxembourg deed or recorded in Luxembourg.

## **ROMANIA**

The main taxes and charges in Romania are covered by the Fiscal Code (Law no. 571/2003 regarding the Fiscal Code, as subsequently amended), enforced on 1 January 2004 and designed to bring more stability over the Romanian fiscal regime. However, the legislation and regulations regarding taxation in Romania as well as the related procedures are still developing and subject to change and at times unclear.



Romanian tax law and procedures are at times unclear and not well developed on matters of taxation of securities-related income, being subject to frequent changes and interpretations. The local tax inspectors have considerable autonomy and may interpret tax rules inconsistently. Both the substantive provisions of Romanian tax law and the interpretation and application of those provisions by the Romanian tax authorities may be subject to more rapid and unpredictable change than in jurisdictions with more developed capital markets.

Moreover, the still evolving situation in Romania and the limited precedent in legislative interpretation or in the manner in which related practical procedures are to be followed may result in inconsistencies and contradictions of the Romanian tax authorities in interpreting various tax rules and regulations.

The following information is based on the Romanian legislation in force as of 27 April 2015 and may be subject to any changes based on the changes to be brought in the Romanian laws. The current Romanian tax law does not provide for specific tax treatment applicable to each type of Notes intended to be issued by the Issuer. Therefore, the information below is of a general nature, applicable to interest income and capital gains which may be realised by Romanian tax resident investors upon investment in the Notes and are not intended as an exhaustive list of all the Romanian tax implications which could arise in relation with each type of Notes and which could be relevant to a decision to purchase, own or dispose of any of the Notes. Prospective investors in the Notes should consult their professional advisers with respect to particular circumstances, the effects of state, local or foreign laws to which they may be subject and as to their tax position.

The Romanian law defines securities (*titluri de valoare*) as being any transferable securities (bonds and other receivable titles, including treasury bonds with maturity of both over or less than one year, traded on the capital markets), units in an open investment fund or other financial instrument, qualified as such by the National Securities Commission, including derivative financial instruments, and shares. Therefore, the Notes intended to be issued may be classified as securities under the Romanian law.

Please be aware that Romanian tax law does not specifically define capital gains for taxation purposes. Under Law 571/2003 as amended and the related Norms for Application approved by Government Decision 44/2004 as amended ("**domestic law**" or the "**Fiscal Code**"), capital gains realised by legal entities are subject to corporate income tax, while capital gains realised by individuals are taxed as investment income.

As a general rule, under the Romanian tax legislation, the Issuer would not normally assume responsibility with respect to Romanian taxes withheld at source. However, this aspect should be analysed from an Austrian law and relevant double tax treaty perspective, depending also on the type of income that would be paid by the Issuer at a given point in time.

## **Residents**

Note that the Fiscal Code does not distinguish between various types of Notes, and it does not specifically qualify the income such derived as interest or capital gains. Therefore the information below relates to the taxation of both types of income under the current domestic law and applicable double taxation treaties.

## **Interest**

Under the current Fiscal Code interest is defined as "any amount that is required to be paid or received for the use of money, regardless whether required to be paid or received within a debt liability, in connection with a deposit, or under a finance lease agreement, instalment sale or other deferred payment sale".

### ***Individuals***

Romanian tax resident individuals (e.g. Romanian citizens with their domicile in Romania, non-residents fulfilling certain residency criteria, according to the Fiscal Code) are subject to 16 % income tax on their worldwide income, including interest income obtained from abroad.

Please note that the domestic law provides for certain non-taxable income for resident individuals, for instance income realized from holding and trading treasury bills or municipal bonds, however not likely to be applicable to the Notes under discussion.

Under the Norms to the Fiscal Code, for individual tax purposes, interest income is considered to be the income obtained from bonds, term deposits, including deposit certificates, interest on loans granted, as well as other income from receivable titles. However, if any withholding tax is retained in Austria on such interest, a tax credit may be available (subject to certain conditions being met) to the Romanian tax resident individuals (as a result of the Romania - Austria Double Tax Treaty) within the limit assessed by applying the domestic income tax rate (i.e. 16%) to the interest income obtained from abroad.

As a general note, if Romania (the country of tax residency of the interest income beneficiary) has concluded a Double Tax Treaty ("**DTT**") with the country of tax residency of the income payer (e.g. Austria), the provisions of the treaty should take precedence over the domestic law, if more favourable. Thus, the current DTT concluded between Romania and Austria may apply with regard to interest income obtained by Romanian tax residents (legal entities or individuals), as described below.

Under the current DTT concluded between Romania and Austria, interest income may be taxed at a maximum rate of 3 % in Austria if the Romanian recipient is the beneficial owner of such interest. According to the DTT Protocol, if and as long as Austria, under its national legislation, levies no withholding tax on interest paid to a resident of Romania, the percentage mentioned above shall be reduced to 0 %. Starting 1 January 2015 there has been official information that Austria's internal tax legislation changed with respect to individual Austrian tax residents, withholding tax being levied, based on Austrian tax regulations, on interest payments performed to Austrian individual residents. Therefore, based on the provisions of the Romania - Austria DTT, 3 % tax would be withheld in Austria from interest payments that would be performed to Romanian individual tax residents.

Nevertheless, under the same DTT, interest paid in respect of a loan granted by a bank or any financial institution shall be taxed only in the country of tax residency of the beneficial owner, i.e. in Romania. The above withholding tax implications in Austria would be different if the Romanian beneficial owner of the interest carried on a business in Austria through a permanent establishment, respectively, if it performed independent personal services from a fixed base situated in Austria and the interest paid were effectively connected with such permanent establishment or fixed base. In such a case, the Austrian domestic law would apply to such income at the level of the permanent establishment/fixed base.

However, if the interest income on the Notes were subject to the EU Savings Directive, the Austrian paying agent would likely retain a withholding tax, which is currently 35%, from the interest payments made to the Romanian tax resident individual qualifying as the beneficial owner of such interest income and Romania should reimburse to the Romanian tax resident individual such withholding tax.

### ***Legal entities***

A legal entity is resident in Romania if it is incorporated according to the Romanian legislation, if it is a foreign legal person having its place of effective management in Romania or if it is a

legal entity having its registered office in Romania and it is incorporated according to the European legislation.

Under the domestic law, interest income obtained from Austria by a Romanian resident legal entity investing in the Notes is subject to corporate income tax at the standard rate of 16 %, applicable on its worldwide income. In case any withholding tax is retained in Austria on such interest, a tax credit may be available to the Romanian legal entity within the limit established by applying the Romanian corporate income tax rate (i.e. 16 %) to the taxable income obtained from Austria.

Please also refer to the above comments in respect of the provisions of the Romania - Austria DTT.

### **Capital Gains / Investment Income**

Please note that capital gains are not defined as such by the Fiscal Code and the Romanian tax authorities have not expressed an official position on this matter. Hence, there is no clear indication of the types of income arising for an investor in the Notes which would be subject to capital gains tax in Romania.

### **Individuals**

As regards Romanian tax resident individuals under the domestic law, income from a transfer of securities is taxable. Under the definition of "securities" (*titluri de valoare*) as per the Fiscal Code corroborated with the Romanian capital markets legislation (namely Law 297/2004 as subsequently amended and currently in force), bonds and other receivable titles, including treasury bonds with maturity of both over or less than one year, traded on the capital markets are included in the category of "securities" and thus taxable in Romania as per the rules applicable to such securities. Thus, capital gains from the alienation of securities by Romanian tax resident individuals are subject to income tax in Romania at the rate of 16 %.

Annual net losses could be recovered by resident individuals from the annual net earnings obtained in the following seven consecutive fiscal years if such losses are incurred as a result of the transfer of securities, other than those related to closed companies (closed companies being generally referred to as not listed companies). Similarly, foreign net losses incurred by Romanian resident individuals may be reported and offset against income having the same nature and source, and received from the same source-country in the following seven consecutive fiscal years if such losses are incurred as a result of the transfer of securities other than those related to closed companies (closed companies being generally referred to as not listed companies).

### **Legal entities**

Under the current domestic tax law capital gains obtained from Austria by a Romanian resident legal entity are subject to corporate income tax at the standard rate of 16 % (which applies on the worldwide income of the Romanian legal entity), since there is no separate capital gains taxation concept in Romania. In case any tax is retained in Austria on such gains, a tax credit may be available to the Romanian legal entity within the limit established by applying the Romanian corporate income tax rate (i.e. 16 %) to the taxable income obtained from Austria.

Nevertheless, as noted above, the DTT concluded between Romania and Austria could be invoked with regard to such capital gains. Thus, capital gains to be obtained by a Romanian resident from the transfer of such securities should fall under Art. 13(5) of the treaty and therefore shall be taxed only in Romania.

## **Non-residents (including Romanian permanent establishments - e.g. branches - of a foreign legal entity)**

### **Interest**

Interest income to be obtained by a non-resident entity or person is subject to withholding tax in Romania if it qualifies as Romanian-sourced income, unless the interest is treated as an expense attributed to a Romanian permanent establishment of a non-resident entity. In the case of Romanian permanent establishments, the tax implications described above in the 'Residents' chapter would be applicable. The implications should nevertheless be checked on a case-by-case basis.

The domestic legislation does not provide for the concept of beneficial ownership in respect of interest payments, except with regard to the EU Savings Directive.

Starting from 1 January 2007, Romania adopted the EU Savings Directive.

Therefore, the taxation of such interest obtained by non-residents should be reviewed on a case by case basis, based on the application of relevant conventions for the avoidance of double taxation and/or the EU Savings Directive.

### **Capital gains**

Capital gains obtained by non-resident individuals from trading in any type of securities are subject to taxation in Romania if they qualify as Romanian-sourced income. There are arguments which may be brought to sustain the fact that the Notes have no connection to Romania and hence the related capital gain (if any) should not be deemed as Romanian-sourced income. However, the taxation of such capital gains should be analysed on a case by case basis, based on the specific conditions of the transactions and the applicable legislation.

Income derived by non-resident collective placement bodies without corporate status from the transfer of securities, respectively of shares, held directly or indirectly in a Romanian legal entity, is not taxable in Romania.

Under the Fiscal Code capital gains obtained by non-resident legal entities from the alienation of the Notes issued by the Austrian issuer are not subject to taxation in Romania. Although under the Fiscal Code such income is not taxable in Romania, a provision under the Norms to the Fiscal Code appears to extend the Romanian taxation to capital gains arising from all types of securities traded by non-residents. This clause is considered to extend the scope of the Fiscal Code and therefore clarification on its application should be sought with the Romanian tax authorities.

In case of Romanian permanent establishments of foreign legal entities, the tax implications described above in the 'Residents' chapter would be applicable. The implications should nevertheless be checked on a case-by-case basis.

### **Inheritance and gift tax**

There is no inheritance or gift tax in Romania. In case the Notes are granted free of charge to a Romanian tax resident individual by its employer, the value of the gift may be subject to Romanian income tax (at 16 %) and related social security contributions.

Moreover, if the granting of the Notes is performed in the legal form of a donation, the transaction may need to be authenticated by a notary public. For large values, such authentication could trigger fees of around 1 % of the value of the transferred Notes.

### **Value Added Tax**

Under the Romanian tax legislation, trading of financial instruments (such as the Notes) is normally VAT exempt without credit. Care should be taken as certain types of derivatives do not explicitly fall in the scope of VAT exemption under the Romanian and EU legislation and could trigger VAT implications.

## **SLOVAK REPUBLIC**

### **General**

The purpose of the summary below is to provide a general overview of the relevant Slovak tax rules based on the laws in force in Slovakia as of the date of this Prospectus. It does not purport to be a comprehensive description of all tax implications that might be relevant to an investment decision. Please note that Investors in the Notes should consult with their professional advisers particular circumstances which should be examined and considered in detail.

According to the Slovak Act on Securities and Investment Services (No. 566/2001 Coll.) a security is defined widely and shall mean any instrument or record which is assessable in monetary terms, created in a form stipulated by law, carrying rights as defined in that Act and in separate laws, in particular the right to demand certain assets or exercise certain rights against persons specified by law. The information below is based on the assumption that the New Notes fulfil all conditions for the treatment as securities under Slovak law.

### *Residency*

Individuals, who are residents in Slovakia, are subject to unlimited income tax liability on their world-wide income (i.e. income from domestic and foreign sources). An individual is resident in Slovakia if he/she has his/her domicile (a registered permanent stay) or habitual place of abode (a physical presence for more than 183 days in a calendar year) in Slovakia.

Corporations having their registered office and/or their place of effective management (the place, in which management and business decisions are taken by statutory and supervisory bodies of the legal entity) in the territory of the Slovak Republic are subject to corporate income tax in Slovakia on their world-wide income (i.e. income from domestic and foreign sources).

Non-residents (both individuals and corporations) are subject to income tax only on income from certain Slovak sources. Both in case of residents and non-residents Slovak's right to tax may be restricted by a relevant double taxation treaty.

According to the Slovak tax law an issuer assumes no responsibility with respect to taxes withheld at the source.

### **Residents**

#### **Interest**

In general, interest income earned from the securities is subject to a withholding tax of 19 %. As of 1 January 2014, the revenues (incomes) from the bonds and treasury bills paid to an individual are taxed by a withholding tax except of the revenues from the state bonds and state treasury bills (which are taxed through a tax return). The withholding tax is applied from

the income paid to the companies non-established for business purposes, to National bank of Slovakia and Slovak National Property Fund (FNM SR).

According to the double taxation treaty between the Slovak Republic and Austria the interest received by a Slovak tax resident on Notes issued by an Austrian entity is subject to income tax in the Slovak Republic only. However, based on the EU Savings Directive adopted, an Austrian EU withholding tax (*EU-Quellensteuer*) is applied in the rate of 35% and will be applicable until the end of a transitional period (for more details including possible exception please see "Austria" above). The tax will be withheld from the interest payment if the beneficial owner is an individual residing in another EU-Member State or certain other countries.

The interest income will be included in the general tax base and reported in the annual income tax return. If an Austrian tax has been withheld under the EU Savings Directive, it may be credited against the Slovak income tax liability through filing a personal income tax return in Slovakia.

### **Capital gains**

Income from the sale of securities issued in Austria is subject to (personal/corporate) income tax in Slovakia if the recipient is a Slovak resident. Such income should be included in the taxpayer's income tax base.

When considering the taxation of the sale of securities the source of which is in Austria, the provisions of the existing double taxation treaty between Austria and the Slovak Republic should be taken into consideration. Under the provisions of this double taxation treaty capital gains from the sale of such securities are in general taxable only in the Slovak Republic. The income tax is levied as follows:

#### *Individual investors holding the Notes as a non-business asset*

Capital gains from the sale of the Notes are subject to personal income tax at rate of 19 % or 25 % depended on the amount of this income.

On 4 December 2012, an amendment (hereinafter referred to as the "**Amendment**") regulating the Act No. 595/2003 Coll. on income tax, as amended, was approved. The Amendment practically eliminates the so-called "flat tax" in Slovakia. Effective from 1 January 2013, the tax rate will depend on the amount or type of income. As of 1 January 2014, the following tax rates are applied:

- The tax rate for individuals is increased to 25 % of the tax base exceeding 176.8-times the applicable subsistence minimum (based on the subsistence minimum applicable as of 1 January 2014, it is EUR 35,022.31 per year).
- The tax rate for individuals remains at the level of 19 % of the tax base not exceeding the above mentioned limit.
- The corporate tax rate amounting to 22 %.

A loss from the sale of the Notes shall not be offset against gains from the sale of the Notes or other securities in the same fiscal period - only the expenses up to the amount of income shall be considered upon the calculation of the tax base.

The tax base shall be equal to the taxable income less any expenses, which may be documented as having been incurred in order to generate the income. Expenses that can be deducted are the purchase price proven to be paid for the Notes, or when there is no purchase then the price for the Notes determined at the time when the Notes were acquired, and the expenses related to the acquisition or purchase of the Notes.

Capital gains from the sale of the Notes will be exempt from Slovak personal income tax if the aggregate of the tax base related to the "other income" category (i.e. debentures, shares, bills of exchange etc.) does not exceed the flat amount of EUR 500. The same limit for exemption relates to rental income, income from the transfer of options, income from the transfer of an interest in a company etc. If the above mentioned limit is exceeded, only the excess amount is included in the tax base.

#### *Individual investors holding the Notes as a business asset*

In the Slovak Republic there is a difference between the tax rate for individuals and corporations. Capital gains from the sale of the Notes are included in the personal income tax base and taxed at rate of 19 % or 25 % depending on the amount of personal income.

In the case of the sale of securities, a loss is generally treated as a tax non-deductible expense. However, a loss from the sale of the Notes may be offset against the gains from the sale of the Notes or other securities in the same fiscal period.

Under the following conditions the loss incurred is entirely accepted as a tax deductible expense: (i) securities traded at a stock exchange, the acquisition cost of which is not higher, and the proceeds from the sale of which are not lower than a deviation of 10 % from the average quotation published by the stock exchange on the date of purchase or sale, or, if the securities are not traded on such a date, from the last published average quotation; as regards the securities above, the expense shall be equal to the acquisition cost of shares, or, with respect to other securities, the acquisition cost adjusted by the valuation difference arising out of valuation at the fair market price which is included in the tax base; (ii) bonds, the selling price of which is not lower by more than the interest accrued on the bonds and included in the tax base prior to the date of sale or the date of maturity of the bond; and (iii) for taxable parties which are engaged in the trading with securities pursuant to special legislation, and which may deduct the expense of the acquisition of securities up to the amount posted as their cost.

#### *Corporations*

Capital gains from the sale of the Notes are included in the corporate income tax base and taxed at tax rate of 22 %. In the Slovak Republic there is no difference in taxation of capital gains of individual investors holding the Notes as a business asset and corporations, therefore the section above applies to corporations as well.

An amendment of the income tax act (hereinafter referred to as the "**Income Tax Act**") with effect from 1 January 2014 introduces the institute of a tax licence (minimum tax) for specified corporate entities reporting a tax loss, zero or very low tax in a taxation period. The amount of the tax licence depends on conditions stated in the Income Tax Act (EUR 480, EUR 960, EUR 2,880). The tax licence will apply to business companies with the tax liability calculated in the tax return lower than the amount of tax licence.

#### **Non-residents**

## **Interest**

If the recipient of the interest income is a taxpayer with limited tax liability in Slovakia, the particular double taxation treaty should be considered (if any). For a non-resident taxpayer the tax withheld may be treated as a prepayment provided that the tax was withheld from the interest or other income from the credits, loans and derivatives pursuant to the special legislation (Act No. 566/2001 Coll.). The tax withheld may be credited against the tax liability in the tax return (in case of the affirmative tax base) or refunded via tax return (in case of the tax loss).

*EU Savings Directive.* The Slovak Republic has implemented the Directive 2003/48/EC on taxation of savings income in the form of interest payments. Therefore, an exchange of information between tax authorities is applicable. Pursuant to the Act on international assistance and cooperation in tax administration (*Act of International Administration Cooperation*), a Slovak paying agent, who pays interest income to an individual beneficial owner from another EU-Member State or from a dependent or associated territory of a EU-Member State, is obliged to provide specific information about such payment to the tax authorities till 31 March for the previous calendar year. The competent authority of the Slovak Republic shall provide the competent authority of the EU-Member State, by 30 June each year, of any interest income paid, remitted or credited pursuant to the Income Tax Act .

Interest income subject to the automatic exchange of information is defined in the Income Tax Act as follows: interest and other income from credits and loans, interest from deposits in a term deposit and current accounts, income incurred from participation certificates, bonds, certificates of deposit, treasury bills and other securities of similar characteristics during the holding of such a financial instrument or income accrued at the sale, refund or redemption of the financial instrument.

The aim of the automatic exchange of information between EU-Member States concerning interest payments under the provisions of the Savings Directive is the effective taxation of interest payments in the beneficial owner's EU-Member State of residence in accordance with the national law of that State. As of 1 July 2013, the income of Slovak tax non-residents from the state bonds and state treasury bills derived from Slovak tax residents as well as from Slovak permanent establishments of tax non-residents is not considered as income taxable in Slovak republic. The purpose of this legislative change was to increase the attractiveness of Slovak bonds on foreign markets and facilitate obtaining the credit financing for Slovak business entities.

## **Capital gains**

Capital gains realised by a Slovak tax non-resident on the sale of Notes issued by an Austrian entity are not treated as Slovak source income (i.e., they are not subject to tax in Slovakia). In general, only the capital gains realised by Slovak tax non-residents on the sale of securities issued by taxpayers having their seat in the territory of Slovakia, shall be taxed in Slovakia under local tax law except of the revenues from the state bonds and state treasury bills.

## **Inheritance and gift tax**

There is no inheritance or gift tax in the Slovak Republic.

However, if Notes are donated by an employer to a Slovak tax resident who is an employee, or if Notes are donated to a Slovak tax resident who is a self-employed and these Notes are donated in connection with carrying out his self-employment, the value of the gift is subject to



Slovak income tax and related health insurance contributions. As of 1 January 2011 the value of gift is also subject to the Slovak social insurance contributions since the assessment base for social insurance purposes generally follows the tax base of the individual (employee or self-employed person), although some exemptions may apply.

## **EU SAVINGS DIRECTIVE**

Council Directive 2003/48/EC of 3 June 2003 on taxation of savings income in the form of interest payments, as amended (the "**EU Savings Directive**") obliges each EU-Member State to provide to the tax authorities of other EU-Member States details of payments of interest (or similar income) paid by a paying agent within its jurisdiction to an individual resident in that other EU-Member State, except that originally Austria, Belgium and Luxembourg had instead imposed a withholding system for a transitional period (the ending of such transitional period being dependent upon the conclusion of agreements relating to information exchange with certain other countries) unless during that period they elect otherwise. Belgium abandoned the transitional withholding system and has been providing information in accordance with the EU Savings Directive since 1 January 2010. Also Luxembourg switched from the withholding system to the exchange of information system as of 1 January 2015. A number of other non-EU countries and territories, including Switzerland, have agreed to adopt measures similar to those contained in the EU Savings Directive (a withholding system in the case of Switzerland) with effect from the adoption of the EU Savings Directive.

Council Directive 2014/48/EU of 24 March 2014 amending Directive 2003/48/EC on taxation of savings income in the form of interest payments broadens the definition of interest income (thereby including, *inter alia*, income from instruments equivalent to debt claims and certain life insurance products) and extends the scope to interest income derived by individuals via certain entities and legal arrangements.

On 18 March 2015 the European Commission published a proposal for a Council Directive repealing Council Directive 2003/48/EC. Pursuant thereto, the EU Savings Directive shall in general be repealed with effect from 1 January 2016. However, pursuant to detailed grandfathering provisions, Austria shall in general continue to apply it until 31 December 2016.

## 14. SUBSCRIPTION AND SALE

The Dealers have, in a programme agreement dated 13 May 2015 (as amended and supplemented from time to time, the "**Programme Agreement**") agreed with the Issuer a basis upon which they or any of them may from time to time agree to purchase Notes. Any such agreement will extend to those matters stated in the sections entitled "*Form of Final Terms*" and "*Terms and Conditions of the Notes*". In the Programme Agreement, the Issuer has agreed to reimburse the Arranger for certain of their expenses in connection with the establishment and any future update of the Programme and the Dealers for the issuance of instruments and to indemnify the Dealers against certain liabilities incurred by them in connection therewith.

### GENERAL

Each Dealer has represented and agreed and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree that it will (to the best of its knowledge and belief) comply with all applicable laws and regulations in force in any jurisdiction in which it purchases, offers, sells or delivers Notes or possesses or distributes this Prospectus or any offering material in relation to the Prospectus or the Notes and will obtain any consent, approval or permission required from it for the purchase, offer, sale or delivery by it of Notes under the laws and regulations in force in any jurisdiction to which it is subject or in which it makes such purchases, offers, sales or deliveries of Notes and neither the Issuer nor any other Dealer shall have any responsibility therefor.

Neither the Issuer nor any of the Dealers represents that Notes may at any time lawfully be sold in compliance with any applicable registration or other requirements in any jurisdiction, or pursuant to any exemption available thereunder or assumes any responsibility for facilitating such sale.

With regard to each Tranche of Notes, the relevant Dealer will be required to comply with such other additional restrictions as the Issuer and the relevant Dealer shall agree and as shall be specified in the relevant Final Terms.

### UNITED STATES

The Notes have not been and will not be registered under the Securities Act. Except in certain transactions exempt from the registration requirements of the Securities Act, the Notes may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons (as defined in Regulation S under the Securities Act ("**Regulation S**")).

Each Dealer has represented and agreed and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree that, except as permitted by the Programme Agreement, it will not offer, sell or deliver an Instrument of any Series (i) as part of their distribution at any time or (ii) otherwise until 40 days after the later of the commencement of the offering or the closing date within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons, and it will have sent to each distributor, dealer or person receiving a selling concession, fee or other remuneration that purchases Notes from it during the distribution compliance period a confirmation or notice setting forth the restrictions on offers and sales of the Notes within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons to substantially the following effect:

"The securities covered hereby have not been registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**") and may not be offered or sold within the United

States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons, (i) as part of their distribution at any time or (ii) otherwise until 40 days after the later of the date of the commencement of the Offering and the Closing Date, except in either case in accordance with the Regulation S under the Securities Act. Terms used above have the meanings given to them in Regulation S."

Terms used in this paragraph have the meanings given to them by Regulation S.

In addition, until 40 days after the commencement of the offering of the Notes of the Tranche of which such Notes are a part, an offer or sale of the Notes within the United States by any dealer (whether or not participating in the offering) may violate the registration requirements of the Securities Act if such offer or sale is made otherwise than in accordance with an available exemption from registration under the Securities Act.

Each Dealer has represented and agreed and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree that it, its affiliates or any persons acting on its or their behalf have not engaged and will not engage in any directed selling efforts with respect to any Note, and it and they have complied and will comply with the offering restrictions requirement of Regulation S.

Bearer Notes which are subject to U.S. tax law requirements may not be offered, sold or delivered in the United States or its possessions or to a U.S. person, except in certain transactions permitted by U.S. tax regulations. Terms used in this paragraph have the meaning given to them by the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended, and regulations promulgated thereunder.

## EUROPEAN ECONOMIC AREA

In relation to each member state of the European Economic Area which has implemented the Prospectus Directive (each, a "**Relevant Member State**"), each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that with effect from, and including, the date on which the Prospectus Directive is implemented in that Relevant Member State (the "**Relevant Implementation Date**") it has not made and will not make an offer of Notes which are the subject of the offering contemplated by this Prospectus as completed by the final terms in relation hereto to the public in that Relevant Member State, except that it may, with effect from, and including, the Relevant Implementation Date, make an offer of such Notes to the public in that Relevant Member State:

- (a) if the final terms in relation to the Notes specify that an offer of those Notes may be made other than pursuant to Article 3 (2) of the Prospectus Directive in that Relevant Member State (a "**Non-exempt Offer**"), following the date of publication of a prospectus in relation to such Notes which has been approved by the competent authority in that Relevant Member State or, where appropriate, approved in another Relevant Member State and notified to the competent authority in that Relevant Member State, provided that any such prospectus has subsequently been completed by the final terms contemplating such Non-exempt Offer, in accordance with the Prospectus Directive, in the period beginning and ending on the dates specified in such prospectus or final terms, as applicable, and the Issuer has consented in writing to its use for the purpose of that Non-exempt Offer;
- (b) at any time to any legal entity which is a qualified investor as defined in the Prospectus Directive;

- (c) at any time to fewer than 100 or, if the Relevant Member State has implemented the relevant provision of the 2010 PD Amending Directive, 150 natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Directive), subject to obtaining the prior consent of the relevant Dealer or Dealers nominated by the Issuer for any such offer; or
- (d) at any time in any other circumstances falling within Article 3 (2) of the Prospectus Directive or pursuant to any applicable national law of any Relevant Member State,

**provided that** no such offer of Notes referred to in (b) to (d) above shall require the Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive, or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive.

For the purposes of this provision, the expression an **offer of Notes to the public** in relation to any Notes in any Relevant Member State means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Notes, as the same may be varied in that Member State by any measure implementing the Prospectus Directive in that Member State, the expression **Prospectus Directive** means Directive 2003/71/EC (and any amendments thereto, including the 2010 PD Amending Directive, to the extent implemented in the Relevant Member State), and includes any relevant implementing measure in the Relevant Member State and the expression **2010 PD Amending Directive** means Directive 2010/73/EU.

## **UNITED KINGDOM**

Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that:

- (a) it has complied and will comply with all applicable provisions of the Financial Services and Markets Act 2000 (the "**FSMA**") with respect to anything done by it in relation to any Notes in, from or otherwise involving the United Kingdom; and
- (b) it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated any invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of Section 21 of the FSMA) received by it in connection with the issue or sale of any Notes in circumstances in which Section 21(1) of the FSMA would not, if the Issuer was not an authorised person, apply to the Issuer.

## **HONG KONG**

Each Dealer has represented, warranted and agreed and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent, warrant and agree that (i) it has not offered or sold, and will not offer or sell, in Hong Kong, by means of any document, any Notes (except for Notes which are a "structured product" (as defined in the Securities and Futures Ordinance (Cap. 571) of Hong Kong (the "**SFO**")) other than (a) to "professional investors" (as defined in the SFO and any rules made under the SFO); or (b) in other circumstances which do not result in this Prospectus being a "prospectus" as defined in the Companies (Winding Up and Miscellaneous Provisions) Ordinance (Cap. 32) of Hong Kong or which do not constitute an offer to the public within the meaning of that Ordinance; and (ii) it has not issued or had in its possession for the purposes of issue, and will not issue or have in its possession for the purposes of issue, whether in Hong Kong or elsewhere, any advertisement, invitation or document relating to the Notes, which is directed at, or the contents of which are likely to be accessed or read by, the public of Hong Kong (except if permitted to do so under the

securities laws of Hong Kong) other than with respect to Notes which are or are intended to be disposed of only to persons outside Hong Kong or only to "professional investors" as defined in the SFO and any rules made under the SFO.

## **JAPAN**

The Notes have not been and will not be registered under the Financial Instruments and Exchange Act of Japan (Act No. 25 of 1948 as amended, the "**FIEA**") and each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer to be appointed under the Programme will be required to represent and agree that it has not offered or sold and will not offer or sell any Notes, directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of, any resident of Japan (which term as used herein means any person resident in Japan, including any corporation or other entity organised under the laws of Japan), or to others for re-offering or resale, directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of, any resident of Japan, except pursuant to an exemption from the registration requirements of, and otherwise in compliance with, the FIEA and other applicable laws and regulations of Japan.

## **KOREA**

The number of certificates of the Notes sold into Korea shall be less than 50 and shall not be subdivided within one (1) year from the date of issuance of the Notes and therefore any securities registration statement as specified under Article 119 of the Financial Investment Services and Capital Markets Act of Korea (the "**FSCMA**") has not been and will not be filed with the Financial Services Commission of Korea. Each Dealer represents and agrees that the Notes have not been and will not be offered, sold or delivered directly or indirectly, or offered, sold or delivered to any person for re-offering or resale, directly or indirectly, in Korea or to any resident of Korea (as such term is defined in the Foreign Exchange Transaction Law of Korea (the "**FETL**")), except as otherwise permitted under applicable Korean laws and regulations, including, without limitation, the FSCMA and the FETL and the decrees and regulations thereunder. By the purchase of the Notes, the relevant holder thereof will be deemed to represent and warrant that if it is in Korea or is a resident of Korea, it purchased the Notes pursuant to the applicable laws and regulations of Korea. Each Dealer will be required to undertake to ensure that any securities dealer to which it sells Notes confirms that it is purchasing such Notes as principal and agrees with such Dealer that it will comply with the restrictions described above.

## **SINGAPORE**

Each Dealer has acknowledged, and each further Dealer to be appointed under the Programme will be required to acknowledge, that this Prospectus has not been registered as a prospectus with the Monetary Authority of Singapore and that the Notes will be offered pursuant to exemptions under the Securities and Futures Act, Chapter 289 of Singapore (the "**SFA**"). Accordingly, each Dealer has represented and agreed and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree that it has not offered or sold any Notes or caused the Notes to be made the subject of an invitation for subscription or purchase and will not offer or sell any Notes or cause the Notes to be made the subject of an invitation for subscription or purchase, and has not circulated or distributed, nor will it circulate or distribute, this Prospectus or any other document or material in connection with the offer or sale, or invitation for subscription or purchase, of Notes, whether directly or indirectly, to persons in Singapore other than (i) to an institutional investor under Section 274 of the Securities and Futures Act, (ii) to a relevant person pursuant to Section 275(1), or any

person pursuant to Section 275(1A), and in accordance with the conditions specified in Section 275, of the SFA, or (iii) otherwise pursuant to, and in accordance with the conditions of, any other applicable provision of the SFA.

Where Notes are subscribed or purchased under Section 275 of the SFA by a relevant person which is:

- (a) a corporation (which is not an accredited investor (as defined in Section 4A of the SFA)) the sole business of which is to hold investments and the entire share capital of which is owned by one or more individuals, each of whom is an accredited investor; or
- (b) a trust (where the trustee is not an accredited investor) whose sole purpose is to hold investments and each beneficiary of the trust is an individual who is an accredited investor,

securities (as defined in Section 239(1) of the SFA) of that corporation or the beneficiaries' rights and interest (howsoever described) in that trust shall not be transferred within six months after that corporation or that trust has acquired the Notes pursuant to an offer made under Section 275 of the SFA except:

- (1) to an institutional investor or to a relevant person defined in Section 275(2) of the SFA, or to any person arising from an offer referred to in Section 275(1A) or Section 276(4)(i)(B) of the SFA; or
- (2) where no consideration is or will be given for the transfer; or
- (3) where the transfer is by operation of law; or
- (4) as specified in Section 276(7) of the SFA; or
- (5) as specified in Regulation 32 of the Securities and Futures (Offers of Investments) (Shares and Debentures) Regulations 2005 of Singapore.

## **TAIWAN**

The Notes may be made available outside Taiwan for purchase outside Taiwan by Taiwan resident investors, but may not be offered or sold in Taiwan.

## **THE PRC**

Other than to the qualified People's Republic of China ("**PRC**") individuals or entities which have been approved by the relevant PRC government authorities (including, but not limited to, the China Securities Regulatory Commission and/or the State Administration of Foreign Exchange) to subscribe for and purchase the Notes, neither this Prospectus nor any advertisement or other offering material or information in connection with the Notes has been and will be circulated, published or distributed in the PRC, and the Notes may not be offered or sold, and will not be offered or sold to any investor for re-offering or resale, directly or indirectly, to any resident of the PRC, except in accordance with applicable laws and regulations of the PRC.

Investors are responsible for obtaining all relevant government regulatory approvals/licences, verification and/or registrations themselves, including, but not limited to, any which may be required from the relevant PRC authorities (including, but not limited to, the China Securities Regulatory Commission and/or the State Administration of Foreign Exchange), and complying with all relevant PRC regulations, including, but not limited to, all relevant foreign exchange regulations and/or foreign investment regulations.

# **RESPONSIBILITY STATEMENT OF ERSTE GROUP BANK AG**

Erste Group Bank AG, with its registered office at Graben 21, A-1010 Vienna, Austria, is responsible for the information given in this Prospectus.

The Issuer hereby declares that, having taken all reasonable care to ensure that such is the case, the information contained in this Prospectus is, to the best of the knowledge of the Issuer, in accordance with the facts and contains no omission likely to affect its import.

Vienna, 13 May 2015

Erste Group Bank AG  
as Issuer

Stefan Dörfler  
Head of Group Capital Markets

Manfred Neuwirth  
Head of Group Institutional Sales



# GLOSSARY AND LIST OF ABBREVIATIONS

For ease of reference, the glossary below sets out certain abbreviations and meanings of certain terms used in the Prospectus. Readers of the Prospectus should always have regard to the full description of a term contained in the Prospectus.

<b>Audited Consolidated Financial Statements 2013</b>	the English translation of the audited consolidated annual financial statements of Erste Group Bank AG for the financial year ended 31 December 2013
<b>Audited Consolidated Financial Statements 2014</b>	the English translation of the audited consolidated annual financial statements of Erste Group Bank AG for the financial year ended 31 December 2014
<b>Austrian Banking Act</b>	Austrian Banking Act( <i>Bankwesengesetz - BWG</i> )
<b>Austrian Markets</b>	the Official Market ( <i>Amtlicher Handel</i> ) and the Second Regulated Market ( <i>Geregelter Freiverkehr</i> ) of the Vienna Stock Exchange ( <i>Wiener Börse AG</i> ).
<b>Austrian Savings Banks Sector</b>	the Austrian Savings Banks Sector comprises all savings banks in Austria, excluding Bank Austria
<b>Bank Austria</b>	UniCredit Bank Austria AG
<b>BaSAG</b>	Austrian Recovery and Resolution Act ( <i>Sanierungs- und Abwicklungsgesetz – BaSAG</i> )
<b>BCBS</b>	Basel Committee on Banking Supervision
<b>BCR</b>	Banca Comercială Română S.A.
<b>BRRD</b>	Directive 2014/59/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 establishing a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms and amending Council Directive 82/891/EEC, and Directives 2001/24/EC, 2002/47/EC, 2004/25/EC, 2005/56/EC, 2007/36/EC, 2011/35/EU, 2012/30/EU and 2013/36/EU, and Regulations (EU) No 1093/2010 and (EU) No 648/2012, of the European Parliament and of the Council ( <i>Bank Recovery and Resolution Directive - BRRD</i> )
<b>CEE</b>	Central Eastern Europe
<b>Česká spořitelna</b>	Česká spořitelna, a.s.
<b>CGNs</b>	Classical Global Notes
<b>CHF</b>	Swiss Francs
<b>CRA Regulation</b>	Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of Council of 16 September 2009 on credit rating agencies as amended by Regulation (EU) No 513/2011 (Credit Rating Agency Regulation)
<b>CRD IV</b>	Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on access to the activity of credit institutions and the prudential supervision of credit institutions and investment firms, amending Directive 2002/87/EC and repealing Directives 2006/48/EC and 2006/49/EC ( <i>Capital Requirements Directive IV – CRD IV</i> )

<b>CRR</b>	Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms and amending Regulation (EU) No 648/2012 ( <i>Capital Requirements Regulation – CRR</i> )
<b>EBA</b>	European Banking Authority
<b>EBRD</b>	European Bank for Reconstruction and Development
<b>ECB</b>	European Central Bank
<b>EEA</b>	European Economic Area
<b>EFSF</b>	European Financial Stability Facility
<b>EIB</b>	European Investment Bank
<b>EMU</b>	European Monetary Union
<b>Erste Bank Croatia</b>	Erste & Steiermärkische Bank, d.d.
<b>Erste Bank Hungary</b>	Erste Bank Hungary Zrt.
<b>Erste Bank Oesterreich</b>	after the de-merger of the Austrian banking business, Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
<b>Erste Bank Serbia</b>	Erste Bank a.d., Novi Sad
<b>Erste Bank Ukraine</b>	means JSC Erste Bank
<b>Erste Group</b>	Erste Group Bank, together with its subsidiaries and participations, including Erste Bank Oesterreich in Austria, Česká spořitelna in the Czech Republic, Banca Comercială Română in Romania, Slovenská sporiteľňa in the Slovak Republic, Erste Bank Hungary in Hungary, Erste Bank Croatia in Croatia, Erste Bank Serbia in Serbia and, in Austria, Salzburger Sparkasse, Tiroler Sparkasse, s-Bausparkasse, other savings banks of the Haftungsverbund, Erste Group Immorent, and others.
<b>Erste Group Bank</b>	Erste Group Bank AG
<b>Erste Stiftung</b>	DIE ERSTE Österreichische Spar-Casse Privatstiftung
<b>ESM</b>	European Stability Mechanism
<b>ESMA</b>	European Securities and Markets Authority
<b>EUR</b>	Euro
<b>EURIBOR</b>	the Euro Interbank Offered Rate
<b>Fall-back provisions (Ausfallbestimmungen)</b>	means in case of certain (i) Floating Rate Notes, the provisions of § 3(1), (ii) Fixed to Fixed Rate Notes the provisions of § 3(2)(a), (iii) Fixed to Floating Rate Notes the provisions of § 3(2)(b), (iv) Notes with a Reverse Floating Interest Rate the provisions of § 3(1b)(c) or Notes with a Fixed to Reverse Floating Interest Rate the provisions of § 3(1)(c), (v) Target Redemption Notes with a Fixed to Spread Floating Interest Rate or Target Redemption Notes with a Fixed to Floating Interest Rate the provisions of § 3(1b)(c) and (vi) Notes with a Spread Floating Interest Rate the provisions of § 3(1b)(c) or Notes with a Fixed to Spread Floating Interest Rate the provisions of § 3

(1)(c).

<b>FATCA</b>	Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986
<b>Final Terms</b>	Final Terms setting forth the applicable terms and conditions for Notes issued under this Prospectus, a form of which is included in this Prospectus
<b>Financial Intermediaries</b>	Credit institutions pursuant to the Directive 2013/36/EU acting as financial intermediaries subsequently reselling or finally placing the Notes
<b>Fitch</b>	Fitch Ratings Ltd
<b>Fixed Rate Notes</b>	Notes which bear a fixed interest income throughout the entire term.
<b>Fixed to Fixed Rate Notes</b>	Notes which initially bear a fixed rate income followed by another fixed rate income which shall be determined on the basis of a reference rate once prior to the date on which the interest rate changes.
<b>Fixed to Floating Rate Notes</b>	Notes which initially bear a fixed rate income followed by a floating rate income which shall be determined for each floating interest period on the basis of a reference or reference interest rate.
<b>Floating Rate Notes</b>	Notes which bear interest at a rate determined on the basis of a reference or reference interest rate.
<b>FMA</b>	Austrian Financial Markets Authority ( <i>Finanzmarktaufsichtsbehörde - FMA</i> )
<b>FTT</b>	Financial transaction tax, the introduction of which has been proposed by the European Commission in September 2011
<b>GDP</b>	Gross domestic product
<b>Haftungsverbund</b>	guarantee system that was formed on the basis of a set of agreements with the majority of the Austrian savings banks
<b>HUF</b>	Hungarian Forint
<b>ICMA</b>	means the International Capital Markets Association
<b>IMF</b>	International Monetary Fund
<b>ISDA</b>	means the International Swaps and Derivatives Association, Inc.
<b>Issuer</b>	Erste Group Bank AG
<b>KMG</b>	means the Austrian Capital Market Act ( <i>Kapitalmarktgesetz - KMG</i> ) as amended
<b>Liquidity Reserve</b>	A specified amount of savings deposits and other Euro deposits that Austrian Savings Banks are required to hold with Erste Group Bank, as the central financial institution of the savings bank group pursuant to the Banking Act
<b>Management Board</b>	the management board ( <i>Vorstand</i> ) of the Issuer
<b>Markets</b>	means the Austrian Markets, the Luxembourg Stock Exchange ( <i>Bourse de Luxembourg</i> ), the Stuttgart Stock Exchange ( <i>Baden-</i>

Württembergische Wertpapierbörse), the Frankfurt Stock Exchange (Frankfurter Wertpapierbörse) and the SIX Swiss Exchange AG

<b>MB</b>	Management board
<b>MiFID</b>	the Directive 2004/39/EC on markets in financial instruments
<b>Moody's</b>	Moody's Deutschland GmbH
<b>NGNs</b>	New Global Notes
<b>Non-Exempt Offer</b>	An offer of Notes other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive
<b>Notes with a Fixed to Reverse Floating Interest Rate</b>	The Notes are notes which initially bear a fixed rate income followed by a floating rate income which shall be the result for each floating interest period of the subtraction of (a) a fixed percentage rate and (b) a reference rate or reference interest rate, multiplied with a factor, if applicable.
<b>Notes with a Fixed to Spread Floating Interest Rate</b>	The Notes are notes which initially bear a fixed rate income followed by a floating rate income which shall be the result for each floating interest period of the subtraction of a reference rate 1 or a reference interest rate 1 minus a reference rate 2 or a reference interest rate 2, with a factor being applied to the result of such subtraction, if applicable.
<b>Notes with a Reverse Floating Interest Rate</b>	The Notes are notes which bear a floating rate income which shall be the result for each floating interest period of the subtraction of (a) a fixed percentage rate and (b) a reference rate or reference interest rate, multiplied with a factor, if applicable.
<b>Notes with a Spread Floating Interest Rate</b>	The Notes are notes which bear a floating rate income which shall be the result for each floating interest period of the subtraction of a reference rate 1 or a reference interest rate 1 minus a reference rate 2 or a reference interest rate 2, with a factor being applied to the result of such subtraction, if applicable.
<b>NPL</b>	Non-performing loans
<b>OeKB</b>	Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft, Am Hof 4, A-1011 Vienna, Austria
<b>Offer of Notes to the public</b>	The communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Notes, as the same may be varied in that Member State by any measure implementing the Prospectus Directive in that Member State.
<b>Participating Member States</b>	The Member States participation in the enhanced cooperation in the area of financial transaction tax pursuant to the proposal for a "Council Directive implementing enhanced cooperation in the area of financial transaction tax", dated 14 February 2013
<b>2010 PD Amending Directive</b>	the Directive 2010/73/EU of the European Parliament and the Council of 24 November 2010
<b>Programme</b>	The Programme of Erste Group Bank AG for the issuance of Notes which is established by this Prospectus
<b>Prospectus</b>	this Prospectus

<b>Prospectus Directive</b>	the Directive 2003/71/EC of the European Parliament and the Council of 4 November 2003 as amended
<b>Prospectus Regulation</b>	Commission Regulation (EC) No. 809/2004 dated 29 April 2004, as lastly amended by Commission Regulation (EU) No. 759/2013 dated 30 April 2013
<b>Relevant Implementation Date</b>	The date on which the Prospectus Directive is implemented in a Relevant Member State
<b>Relevant Member State</b>	Member State of the European Economic Area which has implemented the Prospectus Directive
<b>Salzburger Sparkasse</b>	Salzburger Sparkasse Bank AG
<b>SB</b>	Supervisory board
<b>s-Bausparkasse</b>	Bausparkasse der österreichischen Sparkassen Aktiengesellschaft
<b>Securities Act</b>	The United States Securities Act of 1933, as amended
<b>Series</b>	Series of Notes
<b>Senior Notes</b>	Notes that constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and rank <i>pari passu</i> among themselves and (subject to any applicable statutory exceptions and without prejudice to the aforesaid) the payment obligations of the Issuer under the Notes rank <i>pari passu</i> with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, present and future
<b>Slovenská sporiteľňa</b>	Slovenská sporiteľňa, a.s.
<b>SME</b>	small and medium enterprises
<b>Standard &amp; Poors</b>	Standard & Poor's Credit Market Services Europe Ltd. (Niederlassung Deutschland)
<b>Steering Company</b>	Haftungsverbund GmbH
<b>Subordinated Notes</b>	The Notes constitute direct, unsecured and subordinated obligations of the Issuer and rank <i>pari passu</i> among themselves and at least <i>pari passu</i> with all other subordinated obligations of the Issuer other than subordinated obligations which are expressed by their terms to rank junior to the Notes. In the event of the liquidation or insolvency of the Issuer, the payment obligations of the Issuer under the Notes will rank in right of payment after unsubordinated creditors of the Issuer but at least <i>pari passu</i> with all other subordinated obligations of the Issuer which are not expressed by their terms to rank junior to the Notes and in priority to the claims of shareholders, holders of (other) Common Equity Tier 1 instruments pursuant to Article 28 of the CRR as well as holders of Additional Tier 1 instruments pursuant to Article 52 of the CRR of the Issuer and all other subordinated obligations of the Issuer which are expressed by their terms to rank junior to the Notes.
<b>Summary</b>	The summary of this Prospectus which is included in this Prospectus
<b>Supervisory Board</b>	the supervisory board ( <i>Aufsichtsrat</i> ) of the Issuer
<b>Tap issue</b>	Permanent and/or repeated issues of Notes where individual issues of Notes will be offered permanently ( <i>Daueremissionen</i> ), where Notes may be issued during most of their term at a price determined and adjusted from time to time by the Issuer

<b>TARGET</b>	Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2
<b>Target Redemption Notes with a Fixed to Spread Floating Interest Rate</b>	The Notes are notes which initially bear a fixed rate income followed by a floating rate income which shall be the result for each floating interest period of the subtraction of a reference rate <sup>1</sup> or a reference interest rate 1 minus a reference rate 2 or a reference interest rate 2. The result of such subtraction will be multiplied with a factor, if applicable. The Notes will be automatically repaid if a predefined level of interest has been reached.
<b>Target Redemption Notes with a Fixed to Floating Interest Rate</b>	The Notes are notes which initially bear a fixed rate income followed by a floating rate income which shall be determined for each floating interest period on the basis of a reference rate or a reference interest rate, with a factor being applied to the reference rate or the reference interest rate, if applicable. The Notes will be automatically repaid if a predefined level of interest has been reached.
<b>Terms and Conditions</b>	the terms and conditions of the Notes which are set out on pages 87 <i>et seqq</i> of this Prospectus
<b>Tiroler Sparkasse</b>	Tiroler Sparkasse Bankaktiengesellschaft Innsbruck
<b>Tranche</b>	Tranche of a Series of Notes
<b>Unaudited Interim Condensed Consolidated Financial Statements 31 March 2015</b>	means the English translation of the unaudited interim condensed consolidated financial statements of Erste Group for the first quarter year ended 31 March 2015
<b>USD</b>	the currency of the United States of America
<b>Vienna Stock Exchange</b>	<i>Wiener Börse</i>
<b>VIG</b>	Vienna Insurance Group
<b>Zero Coupon Notes</b>	Notes without periodic interest payments where interest is included in the payment of the redemption amount at maturity.

# GERMAN TRANSLATIONS

The following translation of the original summary and the risk factors of the Prospectus has not been approved by the FMA. Further, the FMA did not review its consistency with the original text of the Prospectus.

Die folgende Übersetzung der originalen Zusammenfassung und der Risikofaktoren des Prospekts wurde nicht von der FMA gebilligt. Auch die Übereinstimmung mit dem originalen Text des Prospekts wurde nicht von der FMA geprüft.

## GERMAN TRANSLATION OF THE SUMMARY

Die Zusammenfassung (die "**Zusammenfassung**") setzt sich aus als "**Schlüsselinformationen**" bezeichneten geforderten Angaben zusammen. Diese Schlüsselinformationen sind in den Abschnitten A - E (A.1 - E.7) nummeriert. Diese Zusammenfassung enthält all die geforderten Schlüsselinformationen, die in einer Zusammenfassung für diese Art von Wertpapieren und Emittenten einzubeziehen sind. Da gewisse Schlüsselinformationen nicht adressiert werden müssen, können Lücken in der Nummerierung der Schlüsselinformationen in dieser Zusammenfassung vorhanden sein. Auch wenn grundsätzlich eine Schlüsselinformation aufgrund der Art der Wertpapiere und der Emittentin in der Zusammenfassung aufzuführen wäre, ist es möglich, dass hinsichtlich dieser Schlüsselinformation keine relevanten Angaben gemacht werden können. In einem solchen Fall wird eine kurze Beschreibung der Schlüsselinformation in dieser Zusammenfassung mit dem Hinweis "Nicht anwendbar" aufgenommen.

Diese Zusammenfassung enthält Optionen, die in eckige Klammern gesetzt oder kursiv geschrieben werden (neben den entsprechenden Übersetzungen von einzelnen rechtlichen Begriffen) und Platzhalter in Bezug auf die unter dem Programm zu begebenden Schuldverschreibungen. Die Zusammenfassung für die einzelne Emission von Schuldverschreibungen wird die einzelne für die Schuldverschreibungen anwendbare Option beinhalten, gemäß den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen, und wird die Informationen, die frei gelassen wurden, wie durch die maßgeblichen Endgültigen Bedingungen ergänzt, enthalten.

**[Im Fall von Multi-Emissionen, d.h. sofern mehr als eine Serie von Schuldverschreibungen in dieser Zusammenfassung beschrieben ist, einfügen:** Einige Angaben können in Bezug auf einzelne Serien von Schuldverschreibungen voneinander abweichen. In diesem Fall wird die entsprechende Angabe bezüglich der einzelnen Serie von Schuldverschreibungen oder eines bestimmten Basiswerts durch die Erwähnung der entsprechenden ISIN der Serie oder eines anderen eindeutigen Identifikationsmerkmals in Zusammenhang mit dieser Angabe kenntlich gemacht.]

### A. Einleitung und Warnhinweise

- A.1** Warnhinweis: Diese Zusammenfassung (die "**Zusammenfassung**") ist als Einführung zu dem Prospekt (der "**Prospekt**") über das Debt Issuance Programme (das "**Programm**") zu lesen.
- Jede Entscheidung des Anlegers über eine Investition in unter dem Prospekt begebene Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") sollte sich auf eine Berücksichtigung des Prospekts als Ganzen stützen.
- Für den Fall, dass vor einem Gericht Ansprüche aufgrund der in diesem Prospekt enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, könnte der als Kläger auftretende Anleger nach den nationalen

Rechtsvorschriften des jeweiligen Mitgliedsstaates des Europäischen Wirtschaftsraumes die Kosten für die Übersetzung des Prospekts vor Prozessbeginn zu tragen haben.

Nur die Erste Group Bank AG ("**Erste Group Bank**"), Graben 21, 1010 Wien, Österreich (in ihrer Funktion als Emittentin unter dem Programm, die "**Emittentin**") kann für den Inhalt dieser Zusammenfassung einschließlich der Übersetzung hiervon haftbar gemacht werden, jedoch nur für den Fall, dass diese Zusammenfassung irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Prospekts gelesen wird, oder sie, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Prospekts gelesen wird, nicht alle erforderlichen Schlüsselinformationen vermittelt, um Anleger bei der Prüfung der Frage, ob sie in die betreffenden Wertpapiere investieren sollten, behilflich zu sein.

**A.2** Zustimmung der Emittentin oder der für die Erstellung des Prospekts verantwortlichen Person zur Verwendung des Prospekts für die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung von Wertpapieren durch Finanzintermediäre:

Angabe der Angebotsfrist, innerhalb deren die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung von Wertpapieren durch Finanzintermediäre erfolgen kann und für die die Zustimmung zur Verwendung des Prospekts erteilt wird:

Die Emittentin erteilt (i) allen Kreditinstituten im Sinne der Richtlinie 2013/36/EU, die als Finanzintermediäre handeln und die Schuldverschreibungen weiterveräußern oder endgültig platzieren und (ii) allen weiteren Finanzintermediären, die auf der Internetseite der Emittentin "[www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)" angegeben sind als Intermediäre, denen die Emittentin ihre Zustimmung zur Verwendung des Prospekts für den Wiederverkauf und die endgültige Platzierung von Schuldverschreibungen erteilt hat, (die "**Finanzintermediäre**") ihre Zustimmung zur Verwendung des Prospekts für die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung der maßgeblichen Schuldverschreibungen während des maßgeblichen Angebotszeitraums gemäß den Endgültigen Bedingungen vorausgesetzt, dass der Prospekt zu diesem Zeitpunkt gemäß § 6a KMG, welcher die Prospekttrichtlinie umsetzt, noch gültig ist.

Alle sonstigen klaren und objektiven Bedingungen, an die die Zustimmung gebunden ist und die für die Verwendung des Prospekts relevant sind:

Die Zustimmung der Emittentin zur Verwendung des Prospekts für die Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen durch Finanzintermediäre wurde unter der Voraussetzung erteilt, dass (i) der Prospekt einschließlich etwaiger Nachträge und der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen künftigen Anlegern zur Verfügung gestellt wird und (ii) jeder Finanzintermediär sicherstellt, dass er nur im Einklang mit allen maßgeblichen in diesem Prospekt enthaltenen Verkaufsbeschränkungen und allen maßgeblichen anwendbaren Gesetzen und Verordnungen von diesen Dokumenten Gebrauch macht.



In den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen kann die Emittentin weitere Bedingungen für ihre Zustimmung zur Verwendung des Prospekts festlegen. Die Emittentin behält sich das Recht vor, ihre Zustimmung zur Verwendung des Prospekts jederzeit zu widerrufen. Der Widerruf wird auf der Internetseite der Emittentin unter "www.erstegroup.com" veröffentlicht.

Deutlich hervorgehobener Hinweis für die Anleger, dass Informationen über die Bedingungen des Angebots eines Finanzintermediärs von diesem zum Zeitpunkt der Vorlage des Angebots zur Verfügung zu stellen sind:

**Im Falle eines Angebots durch einen Dealer und/oder einen weiteren Finanzintermediär, hat der Dealer und/oder ein weiterer Finanzintermediär den Anlegern Informationen über die Bedingungen des Angebots zum Zeitpunkt der Vorlage des Angebots zur Verfügung zu stellen.**

## **B. Die Emittentin**

- B.1** Gesetzliche und kommerzielle Bezeichnung: Die gesetzliche Bezeichnung der Emittentin ist "Erste Group Bank AG", ihre kommerzielle Bezeichnung lautet "Erste Group". "**Erste Group**" bezieht sich auch auf die Erste Group Bank und ihre konsolidierten Tochtergesellschaften.
- B.2** Sitz und Rechtsform der Emittentin, das für den Emittenten geltende Recht und Land der Gründung der Gesellschaft: Die Erste Group Bank ist eine nach österreichischem Recht organisierte und österreichischem Recht unterliegende Aktiengesellschaft, die im Firmenbuch des Handelsgerichts Wien unter der Firmenbuchnummer FN 33209 m eingetragen ist. Der Sitz der Erste Group Bank liegt in Wien, Österreich. Sie hat ihre Geschäftsanschrift unter der Adresse Graben 21, 1010 Wien, Österreich.
- B.4b** Alle bereits bekannten Trends, die sich auf den Emittenten und die Branchen, in denen er tätig ist, auswirken: Die jüngste weltweite Finanzkrise führte sowohl national wie international zu zunehmenden Bestrebungen seitens der Aufsichtsbehörden, neue Beschränkungen für die Finanzbranche (der die Emittentin angehört) einzuführen und bestehende restriktiver zu handhaben. Aufsichtsrechtliche Änderungen oder Initiativen zur Durchsetzung aufsichtsrechtlicher Bestimmungen könnten die Finanzbranche weiter negativ beeinträchtigen. Neue gesetzliche oder aufsichtsrechtliche Erfordernisse und eine Änderung des angemessenen angenommenen Niveaus für Eigenmittel, Liquidität und Leverage könnten zu höheren Anforderungen an und Standards für Eigenmittel und Liquidität führen. Von der Finanzkrise ausgelöste Handlungen von Regierungen und Zentralbanken könnten die Wettbewerbssituation maßgeblich beeinträchtigen und die Anleger, die in Finanzinstituten veranlagt sind, beeinflussen.
- B.5** Ist die Emittentin Teil einer Gruppe, eine Beschreibung der Gruppe und der Stellung der Emittentin innerhalb: Die Erste Group besteht aus der Erste Group Bank und ihren Tochterunternehmen und Beteiligungen, einschließlich Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG in Österreich, Česká spořitelna in der Tschechischen Republik, Banca Comercială Română in

dieser Gruppe:

Rumänien, Slovenská sporiteľňa in der Slowakischen Republik, Erste Bank Ungarn in Ungarn, Erste Bank Kroatien in Kroatien, Erste Bank Serbien in Serbien und, in Österreich der Salzburger Sparkasse, Tiroler Sparkasse, s-Bausparkasse, anderen Sparkassen des Haftungsverbunds, Erste Group Immorent AG und weiterer. Die Erste Group Bank fungiert als Muttergesellschaft der Erste Group und ist das Spitzeninstitut des österreichischen Sparkassensektors.

**B.9** Gewinnprognosen und -schätzungen: Nicht anwendbar; es wurde keine Gewinnprognose oder -schätzung abgegeben.

**B.10** Art etwaiger Einschränkungen der Bestätigungsvermerke zu den historischen Finanzinformationen: Nicht anwendbar; es bestehen keine Einschränkungen der Bestätigungsvermerke.

**B.12** Ausgewählte historische Finanzinformationen:

in Millionen Euro (gerundet)	31.12.2014 geprüft	31.12.2013 angepasst *)
Summe der Verbindlichkeiten und Eigenkapital	196.287	200.118
Gesamtes Eigenkapital	13.443	14.785
Zinsüberschuss	4.495	4.685
Ergebnis vor Steuern aus fortzuführenden Geschäftsbereichen	-803	378
Periodenergebnis	-1.313	200
Eigentümern des Mutterunternehmens zuzurechnendes Periodenergebnis	-1.442	60

Quelle: Geprüfter konsolidierter Jahresabschluss der Emittentin für das Geschäftsjahr 2014

\*) Die Anpassung in Bezug auf IFRS 10 führte zu einer retrospektiven Konsolidierung von einigen Gesellschaften. Zusätzlich wurden die Gewinn- und Verlustrechnung sowie die Bilanz neu strukturiert. Daraus resultierten rückwirkende Änderungen.

in Millionen Euro (gerundet)	31.3.2015 ungeprüft	31.12.2014 geprüft
Summe der Verbindlichkeiten und Eigenkapital	202.570	196.287
Gesamtes Eigenkapital	13.956	13.443

in Millionen Euro (gerundet)	31.3.2015 ungeprüft	31.3.2014 ungeprüft
Zinsüberschuss	1.098,5	1.123,9
Ergebnis vor Steuern aus fortzuführenden Geschäftsbereichen	415,2	239,5
Periodenergebnis	296,6	139,8
Eigentümern des Mutterunternehmens zuzurechnendes Periodenergebnis	225,8	103,3

Quelle: Ungeprüfter verkürzter konsolidierter Zwischenbericht zum 31.3.2015 mit vergleichenden Finanzzahlen für das erste Quartal 2014 bzw für das Geschäftsjahr, welches am 31.12.2014 geendet hat

Erklärung, dass sich die Aussichten der Emittentin seit dem Datum des letzten veröffentlichten geprüften Abschlusses nicht wesentlich verschlechtert haben, oder beschreiben Sie jede wesentliche Verschlechterung:

Die Aussichten der Emittentin haben sich seit dem Datum des geprüften Konzernabschlusses für das Geschäftsjahr 2014 nicht wesentlich verschlechtert.

Beschreibung wesentlicher Veränderungen bei der Finanzlage oder Handelsposition der Emittentin, die nach dem von den historischen Finanzinformationen abgedeckten Zeitraum eingetreten sind:

Nicht anwendbar; es gab keine wesentlichen Veränderungen bei der Finanzlage der Emittentin, die nach dem 31.3.2015 eingetreten sind

**B.13** Beschreibung aller Ereignisse aus der jüngsten Zeit der Geschäftstätigkeit der Emittentin, die für die Bewertung seiner Zahlungsfähigkeit in hohem Maße relevant sind:

Nicht anwendbar; es gibt keine Ereignisse aus der jüngsten Zeit der Geschäftstätigkeit der Emittentin, die für die Bewertung ihrer Zahlungsfähigkeit in hohem Maße relevant sind.

**B.14** Ist die Emittentin Teil einer Gruppe, Beschreibung der Gruppe und der Stellung der Emittentin innerhalb

Die Emittentin ist das Mutterunternehmen der Erste Group und daher von der Geschäftsergebnissen aller Unternehmen, Tochterunternehmen und Gruppengesellschaften abhängig.

dieser Gruppe:

- B.15** Haupttätigkeiten der Emittentin: Die Erste Group bietet ein umfassendes Angebot an Bank- und Finanzdienstleistungen an, das Einlagenkonto- und Girokontenprodukte, Hypothekar- und Verbraucherkreditgeschäft, Investitions- und Betriebsmittelfinanzierung, Private Banking, Investment Banking, Asset-Management, Projektfinanzierung, Außenhandelsfinanzierung, Leasing und Factoring umfasst.
- B.16** Soweit dem Emittenten bekannt, ob an ihm unmittelbare oder mittelbare Beteiligungen oder Beherrschungsverhältnisse bestehen, wer diese Beteiligungen hält bzw. diese Beherrschung ausübt und welcher Art die Beherrschung ist: Zum 31.12.2014 wurden 30,0% der Aktien der Erste Group Bank der DIE ERSTE Österreichische Spar-Casse Privatstiftung („**Erste Stiftung**“) zugerechnet, welche zu 10,8% unmittelbar und zu 9,3% mittelbar (einschließlich der Stimmrechte der Erste Stiftung, der Sparkassen, der Sparkassen Stiftungen und des Wiener Städtische Wechselseitige Versicherungsverein) gehalten wurden. 9,9% der Aktien der Erste Group Bank wurden durch die CaixaBank, S.A. gehalten und werden auch der Erste Stiftung zugerechnet. Der Streubesitz beträgt 70,0% (wovon 4,1% von der UNIQA Versicherungsverein Privatstiftung, Wien, Österreich, 4,0% von Harbor International Fund, 4,1% von Lone Pine Capital, 47,2% von institutionellen Investoren, 9,6% von privaten Investoren und 1,0% von Mitarbeitern der Erste Group gehalten werden) (alle Zahlen sind gerundet).
- B.17** Die Ratings, die im Auftrag der Emittentin oder in Zusammenarbeit mit ihm beim Ratingverfahren für den Emittenten oder seine Schuldtitel erstellt wurden: Den Schuldverschreibungen sind folgende Ratings zugewiesen:  
[Nicht anwendbar; die Schuldverschreibungen verfügen über kein Rating.] [**Rating einfügen**]  
Der Emittentin wurden zum Datum des Prospekts folgende Ratings zugewiesen:

Standard & Poors erteilte folgende Ratings:

Art der Schulden	Rating	Credit Watch / Ausblick
Senior Ungesicherte Langfristige Einlagen	A-	Watch Negativ
Senior Ungesicherte Kurzfristige Einlagen	A-2	Watch Negativ
Nachrangig	BBB-	Watch Negativ

Moody's erteilte folgende Ratings:

Art der Schulden	Rating	Ausblick
Senior Ungesicherte Langfristige Einlagen	Baa2	Rating under Review (for possible upgrade)
Senior Ungesicherte Kurzfristige Einlagen	P-2	-
Nachrangig	Ba2	negativ
Public-Sec. Cov. Bonds	Aa1	-

Mortgage Cov. Bonds Aa1 -

Fitch erteilte folgende Ratings:

Art der Schulden	Rating	Ausblick
Senior Ungesicherte Langfristige Einlagen	A	negativ
Senior Ungesicherte Kurzfristige Einlagen	F1	-

## C. Die Wertpapiere

**C.1** Beschreibung von Art und Gattung der angebotenen und/oder zum Handel zuzulassenden Wertpapiere, einschließlich jeder Wertpapierkennung:

### Gattung und Art

Die Schuldverschreibungen sind Fremdkapitalinstrumente, lauten auf den Inhaber und sind durch eine [Dauerglobalurkunde] [Vorläufige Globalurkunde, die durch eine Dauerglobalurkunde ersetzt werden kann] verbrieft. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem festen Zinssatz einfügen:** [im Fall von Schuldverschreibungen ohne Wechsel des Zinssatzes bis zum Fälligkeitstag einfügen: Die Schuldverschreibungen werden über die gesamte Laufzeit mit einem festen Zinssatz verzinst.] **[Im Fall von Stufenzinsschuldverschreibungen einfügen:** Die Schuldverschreibungen werden mit einem [steigenden] [fallenden] Kupon begeben, d.h. der Zinssatz [steigt] [fällt] während der Laufzeit.]]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem variablen Zinssatz einfügen:** Die Schuldverschreibungen werden mit einem Zinssatz verzinst, der auf Basis eines Referenz[zins]satzes bestimmt wird, der auf der vereinbarten Bildschirmseite eines Informationsanbieters angezeigt wird.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem fest- zu fest oder fest- zu variablen Zinssatz einfügen:** Bei den Schuldverschreibungen handelt es sich um Schuldverschreibungen, die anfänglich mit einem festen Zinssatz verzinst werden gefolgt von einem **[im Fall von Schuldverschreibungen mit einem fest- zu fest Zinssatz einfügen:** weiteren festen Zinssatz, der anhand eines Referenzsatzes am bzw. vor dem Datum, an dem sich der Zinssatz ändert, einmalig festgelegt wird] **[im Fall von Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Zinssatz einfügen:** variablen Zinssatz, der für jede variable Zinsperiode anhand eines Referenz[zins]satzes festgelegt wird].]

[Zusätzlich [wird [von] dem Referenz[zins]satz eine Marge [abgezogen][hinzugefügt]] [und] [wird ein Hebefaktor auf den Referenz[zins]satz angewandt].]

[Wenn der für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als der Zinssatz der unmittelbar vorhergehenden Zinsperiode, so ist der Zinssatz für die maßgebliche Zinsperiode der Zinssatz der unmittelbar vorhergehenden

Zinsperiode.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen ohne periodische Verzinsung einfügen:** Auf die Schuldverschreibungen erfolgen keine periodischen Zinszahlungen; die Zinsen sind im Rückzahlungsbetrag bei Fälligkeit berücksichtigt.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem fest- zu umgekehrt variablen Zinssatz einfügen:** Bei den Schuldverschreibungen handelt es sich um Schuldverschreibungen, die anfänglich mit einem festen Zinssatz verzinst werden gefolgt von einem variablen Zinssatz, der für jede variable Zinsperiode anhand des Ergebnisses der Subtraktion von (a) einem festen Prozentsatz abzüglich (b) eines Referenz[zins]satzes [, multipliziert mit einem Faktor,] festgelegt wird.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem umgekehrt variablen Zinssatz einfügen:** Bei den Schuldverschreibungen handelt es sich um Schuldverschreibungen, die mit einem variablen Zinssatz verzinst werden, der für jede variable Zinsperiode anhand des Ergebnisses der Subtraktion von (a) einem festen Prozentsatz abzüglich (b) eines Referenz[zins]satzes [, multipliziert mit einem Faktor,] festgelegt wird.]

**[im Fall von Ziel-Rückzahlungs Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Spread Zinssatz oder von Ziel-Rückzahlungs Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Zinssatz einfügen:** Bei den Schuldverschreibungen handelt es sich um Schuldverschreibungen, die anfänglich mit einem festen Zinssatz verzinst werden gefolgt von einem **[im Fall von Ziel-Rückzahlungs Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Spread Zinssatz einfügen:** variablen Zinssatz, der für jede variable Zinsperiode anhand des Ergebnisses der Subtraktion eines Referenz[zins]satzes 1 abzüglich eines Referenz[zins]satzes 2 [, multipliziert mit einem Faktor auf das Ergebnis dieser Subtraktion,]] **[im Fall von Ziel-Rückzahlungs Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Zinssatz einfügen:** variablen Zinssatz, der für jede variable Zinsperiode anhand eines Referenz[zins]satzes[, multipliziert mit einem Faktor auf den Referenz[zins]satz,]] festgelegt wird.]

**[im Fall keines garantierten Zielzinsbetrages einfügen:** Der Zielzinsbetrag (siehe C.8) stellt keinen garantierten Gesamtzinsbetrag über die gesamte Laufzeit dar.]

**[im Fall eines garantierten Zielzinsbetrags einfügen:** Der auf eine Schuldverschreibung zu zahlende minimale variable Zinsbetrag am letzten variablen Zinszahlungstag entspricht dem Ergebnis der Subtraktion (a) des Zielzinsbetrags (siehe C.8) und (b) der Summe der je festgelegter Stückelung für alle vorausgehenden Zinsperioden gezahlten Festzinsbeträge und variablen Zinsbeträge.]

**[im Fall eines Zielzins-Cap einfügen:** Der auf eine Schuldverschreibung zu zahlende maximale variable Zinsbetrag für eine variable Zinsperiode entspricht dem Ergebnis der Subtraktion (a) des Zielzinsbetrags (siehe C.8) und (b) der Summe der je festgelegter Stückelung für alle vorausgehenden Zinsperioden gezahlten Festzinsbeträge und variablen Zinsbeträge.]

**[im Fall, dass kein Zielzins-Cap vorgesehen ist, einfügen:** Der variable Zinsbetrag wird auch in dem Fall voll ausgezahlt, wenn der Gesamtzinsbetrag (siehe C.8) den Zielzinsbetrag (siehe C.8) in der letzten variablen Zinsperiode überschreitet.]]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Spread Zinssatz einfügen:** Bei den Schuldverschreibungen handelt es sich um Schuldverschreibungen, die anfänglich mit einem festen Zinssatz verzinst werden gefolgt von einem variablen Zinssatz, der für jede variable Zinsperiode anhand des Ergebnisses der Subtraktion eines Referenz[zins]satzes 1 abzüglich eines Referenz[zins]satzes 2 [, multipliziert mit einem Faktor auf das Ergebnis dieser Subtraktion,] festgelegt wird.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem variablen Spread Zinssatz einfügen:** Bei den Schuldverschreibungen handelt es sich um Schuldverschreibungen, die mit einem variablen Zinssatz verzinst werden, der für jede variable Zinsperiode anhand des Ergebnisses der Subtraktion eines Referenz[zins]satzes 1 abzüglich eines Referenz[zins]satzes 2 [, multipliziert mit einem Faktor auf das Ergebnis dieser Subtraktion,] festgelegt wird.]

**[Im Fall von allen Schuldverschreibungen mit Ausnahme von Schuldverschreibungen mit einem festen Zinssatz und Schuldverschreibungen ohne periodische Verzinsung einfügen:** [Für den variablen Zinssatz gilt ein [Mindest-] [und] [Höchst-]zinssatz, d.h. der Anleger erhält diesen festgelegten Zinssatz, wenn der gemäß den relevanten Emissionsbedingungen berechnete Zinssatz [größer] [oder] [kleiner] ist als der [Mindest-] [oder] [Höchst-]zinssatz.]]

#### **Begebung in Serien**

Die Schuldverschreibungen werden mit der Serien-Nummer ●, Tranchen-Nummer ● begeben.

#### **Wertpapierkennnummern**

[ISIN: ●]

[WKN: ●]

[Common Code: ●]

[Sonstige: **[sonstige Wertpapierkennnummer einfügen]]**

- |            |   |   |
|------------|---|---|
| <b>C.2</b> | Währung der Wertpapieremission.   | Die Schuldverschreibungen werden in <b>[festgelegte Währung einfügen]</b> begeben.  |
| <b>C.5</b> | Beschreibung aller etwaigen Beschränkungen für die freie Übertragbarkeit der Wertpapiere: | Nicht anwendbar. Die Schuldverschreibungen sind frei übertragbar.   |
| <b>C.8</b> | Beschreibung der mit den Wertpapieren verbundenen   | <b>Rückzahlung</b><br>Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen, vorbehaltlich einer Anpassung in |

Rechte: Übereinstimmung mit den Emissionsbedingungen, zu ihrem Rückzahlungsbetrag am Fälligkeitstag zurückgezahlt. Der **"Rückzahlungsbetrag"** in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem Produkt aus dem Rückzahlungskurs und der festgelegten Stückelung. Der **"Rückzahlungskurs"** entspricht **[Rückzahlungskurs als Prozentsatz einfügen]** %.

#### **[Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers**

Die Schuldverschreibungen können nach Wahl des Gläubigers zu (einem) in den Emissionsbedingungen festgelegten Termin bzw. Terminen vor ihrer festgelegten Fälligkeit zu dem bzw. den in den Emissionsbedingungen festgelegten Rückzahlungsbetrag bzw. Rückzahlungsbeträgen [nebst etwaiger aufgelaufener Zinsen] zurückgezahlt werden, nachdem mit der festgelegten Kündigungsfrist gegenüber der Emissionsstelle gekündigt wurde.]

#### **[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen: Kündigung**

Falls ein in den Emissionsbedingungen vorgesehener Kündigungsgrund eintritt, kann jeder Gläubiger seine Schuldverschreibungen kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu dem in den Emissionsbedingungen festgelegten Rückzahlungsbetrag [nebst etwaiger aufgelaufener Zinsen bis ausschließlich zum Rückzahlungstag verlangen].]

**[Im Fall von Ziel-Rückzahlungs-Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Zinssatz oder einem fest- zu variablen Spread Zinssatz einfügen:** Die Schuldverschreibungen werden an dem Variablen Zinszahlungstag vorzeitig zurückgezahlt, wenn die Summe aller gezahlten Zinsbeträge je festgelegter Stückelung einschließlich dem an dem maßgeblichen Zinszahlungstag zu zahlenden Zinsbetrag für die laufende Zinsperiode (der **"Gesamtzinsbetrag"**) gleich oder größer als **[Zielzinssatz einfügen]** % der festgelegten Stückelung je Schuldverschreibung (der **"Zielzinsbetrag"**) ist. **[Im Fall keines garantierten Zielzinsbetrages einfügen:** Der Zielzinsbetrag stellt keinen garantierten Gesamtzinsbetrag über die gesamte Laufzeit dar.] **[Im Fall eines garantierten Zielzinsbetrages einfügen:** Der Zielzinsbetrag stellt einen garantierten Gesamtzinsbetrag über die gesamte Laufzeit dar.] **[im Fall eines Zielzins-Cap einfügen:** Der auf eine Schuldverschreibung zu zahlende maximale variable Zinsbetrag für eine variable Zinsperiode entspricht dem Ergebnis der Subtraktion (a) des Zielzinsbetrags und (b) der Summe der je festgelegter Stückelung für alle vorausgehenden Zinsperioden gezahlten Festzinsbeträge und variablen Zinsbeträge.] **[im Fall, dass kein Zielzins-Cap vorgesehen ist, einfügen:** Der variable Zinsbetrag wird auch in dem Fall voll ausgezahlt, wenn der Gesamtzinsbetrag den Zielzinsbetrag in der letzten variablen Zinsperiode überschreitet.]]

**[[Änderung der Emissionsbedingungen, Gemeinsamer Vertreter] [Versammlung der Gläubiger, Änderungen und Verzichtserklärungen]**



Gläubiger können durch einen Beschluss mit der in den Emissionsbedingungen festgelegten Mehrheit [über einen im Schuldverschreibungsgesetz zugelassenen Gegenstand] [über Gegenstände, die in den Emissionsbedingungen festgelegt sind] eine Änderung der Emissionsbedingungen mit der Emittentin vereinbaren. Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn, die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.

[Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter für alle Gläubiger bestellen (der "**Gemeinsame Vertreter**"), der die Rechte der Gläubiger für jeden Gläubiger ausübt.][Für alle Gläubiger wurde ein gemeinsamer Vertreter gemäß den Emissionsbedingungen bestellt (der "**Gemeinsame Vertreter**").] [Die Aufgaben und Befugnisse des Gemeinsamen Vertreters bestimmen sich nach den Emissionsbedingungen].]

Einschließlich der Rangordnung der Schuldverschreibungen:

#### **Status**

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen und fundierten Bankdarlehen) einfügen:** Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander, und (soweit nicht gesetzliche Ausnahmen anwendbar sind und ohne das Vorgenannte einzuschränken) die Zahlungspflichten der Emittentin gemäß den Schuldverschreibungen haben den gleichen Rang wie alle anderen gegenwärtigen und zukünftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin.]

**[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander und zumindest den gleichen Rang mit allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, ausgenommen nachrangige Verbindlichkeiten, welche gemäß ihren Bedingungen als nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen bezeichnet werden.

Im Falle der Liquidation oder der Insolvenz der Emittentin stehen die Zahlungsverpflichtungen der Emittentin gemäß den Schuldverschreibungen im Rang nach den nicht nachrangigen Gläubigern der Emittentin, aber zumindest im gleichen Rang mit allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, welche nicht gemäß deren Bedingungen nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind, und vorrangig gegenüber den Ansprüchen von Aktionären, Inhabern von (anderen) Instrumenten des harten Kernkapitals (*Common Equity Tier 1*) gemäß Artikel 28 der CRR sowie Inhabern von Instrumenten des zusätzlichen Kernkapitals (*Additional Tier 1*) gemäß Artikel 52 der CRR der Emittentin und allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten, welche gemäß ihren Bedingungen nachrangig gegenüber der

Schuldverschreibungen sind.]

**[Im Fall von Hypothekendarlehen einfügen:** Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander. Die Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des österreichischen Hypothekendarlehenbankgesetzes gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus Hypothekendarlehenbankbriefen.]

**[Im Fall von öffentlichen Darlehen einfügen:** Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander. Die Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des österreichischen Hypothekendarlehenbankgesetzes gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus Öffentlichen Darlehenbankbriefen.]

**[Im Fall von garantierten Darlehen einfügen:** Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander. Die Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des österreichischen Gesetzes über garantierte Darlehenbankverschreibungen gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus garantierten Darlehenbankverschreibungen.]

Einschließlich  
Beschränkungen  
dieser Rechte:

**[im Fall von nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen, die aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückgezahlt werden können, einfügen:**

#### **Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen**

Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin aus steuerlichen Gründen mit der festgelegten Kündigungsfrist gegenüber der Emissionsstelle und den Gläubigern vor ihrer festgelegten Fälligkeit gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und zu dem in den Emissionsbedingungen festgelegten Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt werden, falls die Emittentin verpflichtet sein wird, zusätzliche Beträge zu zahlen, und zwar als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Republik Österreich oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Kalendertag, an dem die erste Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam).]

**[Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:**

**Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen oder**

## regulatorischen Gründen

Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit der festgelegten Kündigungsfrist gegenüber der Emissionsstelle und gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und jederzeit zurückgezahlt werden, falls (i) sich die geltende steuerliche Behandlung der betreffenden Schuldverschreibungen ändert, diese Änderung wesentlich ist und zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war oder (ii) sich die aufsichtsrechtliche Einstufung der Schuldverschreibungen ändert, was wahrscheinlich zu ihrem gänzlichen Ausschluss aus den Eigenmitteln oder ihrer Neueinstufung als Eigenmittel geringerer Qualität führen würde, und vorausgesetzt, dass die folgenden Bedingungen erfüllt sind: (x) die Zuständige Behörde hält es für ausreichend sicher, dass eine solche Änderung stattfindet; und (y) die Emittentin weist der Zuständigen Behörde hinreichend nach, dass zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen die aufsichtsrechtliche Neueinstufung nicht vorherzusehen war; und in beiden Fällen sofern die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung erfüllt sind.

### Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung

Eine vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen setzt voraus, dass die Zuständige Behörde der Emittentin zuvor die Erlaubnis zur Rückzahlung der Schuldverschreibungen erteilt hat, wobei diese Erlaubnis unter anderem voraussetzen kann, dass:

- (i) die Emittentin zuvor oder gleichzeitig mit der Rückzahlung die Schuldverschreibungen durch Eigenmittelinstrumente zumindest gleicher Qualität ersetzt, die im Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind; oder
- (ii) die Emittentin der Zuständigen Behörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die Eigenmittel der Emittentin nach der Rückzahlung die Anforderungen nach Artikel 92 (1) der CRR und die kombinierte Kapitalpufferanforderung iSd Artikels 128 Nr 6 der CRD IV um eine Spanne übertreffen würden, die die Zuständige Behörde auf Grundlage des Artikels 104 (3) der CRD IV gegebenenfalls für erforderlich hält.

Wobei:

**"Zuständige Behörde"** bezeichnet die zuständige Behörde gemäß Artikel 4 (1) (40) der CRR, die für die Beaufsichtigung der Emittentin und/oder der Erste Group verantwortlich ist.

**"CRD IV"** bezeichnet die Richtlinie 2013/36/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über den Zugang zur Tätigkeit von Kreditinstituten und die Beaufsichtigung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen (*Capital Requirements Directive IV*), wie in Österreich umgesetzt und in der jeweils geltenden Fassung.]

### **[Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin**

Die Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin zu (einem) in den Emissionsbedingungen festgelegten Termin bzw. Terminen vor ihrer festgelegten Fälligkeit zu dem bzw. den in den Emissionsbedingungen festgelegten Rückzahlungsbetrag bzw. Rückzahlungsbeträgen [nebst etwaiger aufgelaufener Zinsen] zurückgezahlt werden, nachdem die Emittentin mit der festgelegten Kündigungsfrist gegenüber den Gläubigern gekündigt hat (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist). **[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** Eine solche vorzeitige Rückzahlung ist nur möglich, sofern der Zeitpunkt der Emission mindestens fünf Jahre zurückliegt und die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung erfüllt sind.]]

### **[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen: Verzugsfälle und Insolvenz**

Falls ein Verzugsfall oder eine Insolvenz eintritt, wie in den Emissionsbedingungen vorgesehen, kann jeder Gläubiger die österreichische Finanzmarktaufsicht vom Vorliegen eines solchen Ereignisses informieren und anregen, dass die Finanzmarktaufsicht bei dem zuständigen Gericht in Wien die Einleitung eines Insolvenzverfahrens gegen das Vermögen der Emittentin beantragt. Jeder Gläubiger ist berechtigt, wenn ein Insolvenzverfahren über das Vermögen der Emittentin eingeleitet wird, einen Antrag bei diesem Gericht zu stellen, womit die Zahlung aller gemäß den Schuldverschreibungen fälligen Kapitalbeträge samt aufgelaufener Zinsen und allen zusätzlichen Beträgen begehrt wird.]

C.9 Nominaler Zinssatz:

**[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem festen Zinssatz einfügen: ● % per annum.]**

### **[Bei Stufenzinsschuldverschreibungen einfügen:**

Vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) wie folgt:

vom (einschließlich )	bis (ausschließlich)	mit
<b>[Datum einfügen]</b>	<b>[Datum einfügen]</b>	<b>[Zinssatz einfügen]</b>  % per annum

]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen ohne periodische Verzinsung einfügen:** Auf die Schuldverschreibungen erfolgen keine periodischen Zinszahlungen.]

**[Im Fall von allen anderen Schuldverschreibungen einfügen:** Nicht anwendbar.]

Datum, ab dem die Zinsen zahlbar werden und Zinsfälligkeitster

### **[Verzinsungsbeginn**

mine:

Der Verzinsungsbeginn der Schuldverschreibungen ist der **[maßgeblichen Verzinsungsbeginn einfügen].**

**[Der Variable Verzinsungsbeginn**

Der Variable Verzinsungsbeginn der Schuldverschreibungen ist der **[maßgeblichen Variablen Verzinsungsbeginn einfügen].**

**[Zinszahlungstage**

[Zinszahlungstage: ●]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem fest- zu fest Zinssatz, Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Zinssatz, Schuldverschreibungen mit einem fest- zu umgekehrt variablen Zinssatz, Ziel-Rückzahlungs Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Spread Zinssatz, Ziel-Rückzahlungs Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Spread Zinssatz einfügen:**

Festzinszahlungstage: ●]

[Variable Zinszahlungstage: ●]]

[Nicht anwendbar.]

Ist der Zinssatz nicht festgelegt, Beschreibung des Basiswerts, auf den er sich stützt:

**[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem variablen Zinssatz einfügen:**

**[Zahl, Laufzeit und Namen des relevanten Referenzzinssatzes bzw. Referenzsatzes einfügen] per annum [[zuzüglich] [/] [abzüglich] einer Marge von [im Fall von Schuldverschreibungen mit einer unveränderlichen Marge, einfügen: ● % per annum] [im Fall von Schuldverschreibungen mit einer veränderlichen Marge, einfügen:**

vom (einschließ- lich)	bis zum (ausschließlich)	
<b>[Datum einfügen]</b>	<b>[Datum einfügen]</b>	[zuzüglich] [/] [abzüglich] <b>[Marge einfügen]</b> % per annum

]]

[[und] multipliziert mit dem Faktor ●]. [Der Höchstzinssatz beträgt ● % per annum.] [Der Mindestzinssatz beträgt ● % per annum.] **[falls die Schuldverschreibung eine Memory Floater-Zinsstruktur aufweist, einfügen:** Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode (die "maßgebliche Zinsperiode") ermittelte Zinssatz niedriger ist als der Zinssatz der unmittelbar vorhergehenden Zinsperiode, so ist der Zinssatz für die maßgebliche Zinsperiode der Zinssatz der unmittelbar vorhergehenden Zinsperiode.]

**[Falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:** Der

maßgebliche Referenzzinssatz für die [erste] [letzte] Zinsperiode ist der durch lineare Interpolation zwischen dem verfügbaren Referenzzinssatz mit der im Verhältnis zur Laufzeit der interpolierten Zinsperiode nächst kürzeren Laufzeit und dem verfügbaren Referenzzinssatz mit der im Verhältnis zur interpolierten Zinsperiode nächst längeren Laufzeit.]]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem fest- zu fest Zinssatz einfügen:**

● % per annum vom Verzinsungsbeginn bis zum **[Zinssatzwechselltag einfügen]** (der "Zinssatzwechselltag") (ausschließlich) und vom Zinssatzwechselltag bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich), oder falls die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückgezahlt werden, dem Tag der vorzeitigen Rückzahlung, mit dem zweiten Zinssatz, der in Übereinstimmung mit den Emissionsbedingungen am bzw. vor dem Zinssatzwechselltag einmalig festgelegt wird. Der "Zweite Referenzzinssatzes einfügen] per annum [im Fall einer Marge einfügen: [zuzüglich] [abzüglich] einer Marge von ● % per annum] [[und] multipliziert mit dem Faktor ●].]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Zinssatz einfügen:**

● % per annum vom Verzinsungsbeginn bis zum **[Zinssatzwechselltag einfügen]** (der "Zinssatzwechselltag") und vom Zinssatzwechselltag (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich), oder falls die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückgezahlt werden, dem Tag der vorzeitigen Rückzahlung, mit dem Variablen Zinssatz, der für jede variable Zinsperiode festgelegt wird. Der "Variable Zinssatz" ist **[Zahl, Laufzeit und Namen des relevanten Referenzzinssatzes bzw. Referenzsatzes einfügen] per annum [im Fall einer Marge einfügen: [zuzüglich] [/] [abzüglich] einer Marge von [im Fall von Schuldverschreibungen mit einer unveränderlichen Marge, einfügen: ● % per annum] [im Fall von Schuldverschreibungen mit einer veränderlichen Marge, einfügen:**

vom (einschließ- lich)	bis zum (ausschließlich )	
<b>[Datum einfügen]</b>	<b>[Datum einfügen]</b>	[zuzüglich] [/] [abzüglich] <b>[Marge einfügen]</b> % per annum

]]

[[und] multipliziert mit dem Faktor ●]. [Der Höchstzinssatz beträgt ● % per annum.] [Der Mindestzinssatz beträgt ● % per annum.] **[falls die Schuldverschreibung eine Memory Floater-Zinsstruktur aufweist, einfügen:** Wenn der gemäß

den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode (die "maßgebliche Zinsperiode") ermittelte Zinssatz niedriger ist als der Zinssatz der unmittelbar vorhergehenden Zinsperiode, so ist der Zinssatz für die maßgebliche Zinsperiode der Zinssatz der unmittelbar vorhergehenden Zinsperiode.]]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem fest- zu umgekehrt variablen Zinssatz einfügen:** ● % per annum vom Verzinsungsbeginn bis zum Variablen Verzinsungsbeginn und vom Variablen Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich), oder falls die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückgezahlt werden, dem Tag der vorzeitigen Rückzahlung, mit dem Variablen Zinssatz, der für jede variable Zinsperiode festgelegt wird. Der "Variable Zinssatz" ist das Ergebnis der Subtraktion von (a) ● % abzüglich (b) dem **[Im Fall von Schuldverschreibungen, deren Variabler Zinssatz an einen Referenzzinssatz gebunden ist, einfügen: [Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes einfügen] per annum]** **[Im Fall von Schuldverschreibungen, deren Variabler Zinssatz an einen Referenzsatz gebunden ist, einfügen: [Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzsatzes einfügen] per annum]** **[im Fall eines Faktors einfügen:** multipliziert mit dem Faktor ●]. [Der maximale Zinssatz entspricht ● % per annum.] [Der Mindestzinssatz entspricht ● % per annum.]]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem umgekehrt variablen Zinssatz einfügen:** Die Schuldverschreibungen werden zum Variablen Zinssatz verzinst, der für jede Zinsperiode festgestellt wird. Der "Variable Zinssatz" ist das Ergebnis der Subtraktion von (a) ● % abzüglich (b) dem **[Im Fall von Schuldverschreibungen, deren Variabler Zinssatz an einen Referenzzinssatz gebunden ist, einfügen: [Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes einfügen] per annum]** **[Im Fall von Schuldverschreibungen, deren Variabler Zinssatz an einen Referenzsatz gebunden ist, einfügen: [Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzsatzes einfügen] per annum]** **[im Fall eines Faktors einfügen:** multipliziert mit dem Faktor ●] entspricht. [Der Höchstzinssatz entspricht ● % per annum.] [Der Mindestzinssatz entspricht ● % per annum.]]

**[Im Fall von Ziel-Rückzahlungs-Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Spread Zinssatz oder Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Spread Zinssatz einfügen:** ● % per annum vom Verzinsungsbeginn bis zum Variablen Verzinsungsbeginn und vom Variablen Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich), oder falls die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückgezahlt werden, dem Tag der vorzeitigen Rückzahlung, mit dem Variablen Zinssatz, der für jede variable Zinsperiode festgelegt wird. Der "Variable Zinssatz" ist **[im Fall eines Faktors einfügen:** der Faktor ● multipliziert mit dem] [das] Ergebnis der Subtraktion von (a) dem Variablen Zinssatz 1 und (b) dem Variablen Zinssatz 2. Der "Variable Zinssatz 1" ist **[Im Fall von Schuldverschreibungen, deren Variabler**

**Zinssatz 1 an einen Referenzzinssatz gebunden ist, einfügen:** [Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes einfügen] per annum] [Im Fall von Schuldverschreibungen, deren Variabler Zinssatz 1 an einen Referenzzinssatz gebunden ist, einfügen: [Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes einfügen] per annum]. Der "Variable Zinssatz 2" ist [Im Fall von Schuldverschreibungen, deren Variabler Zinssatz 2 an einen Referenzzinssatz gebunden ist, einfügen: [Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes einfügen] per annum] [Im Fall von Schuldverschreibungen, deren Variabler Zinssatz 2 an einen Referenzzinssatz gebunden ist, einfügen: [Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes einfügen] per annum]. [Der Höchstzinssatz entspricht ● % per annum.] [Der Mindestzinssatz entspricht ● % per annum.] [Im Fall von Ziel-Rückzahlungs-Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Spread Zinssatz einfügen: [Im Fall eines nicht garantierten Zielzinsbetrages einfügen: Der Zielzinsbetrag (siehe C.8) ist kein garantierter Gesamtzinsbetrag für die Laufzeit der Schuldverschreibungen.] [Im Fall eines garantierten Zielzinsbetrages einfügen: Der auf eine Schuldverschreibung zu zahlende minimale variable Zinsbetrag am letzten variablen Zinszahlungstag entspricht dem Ergebnis der Subtraktion (a) des Zielzinsbetrags (siehe C.8) und (b) der Summe der je festgelegter Stückelung für alle vorausgehenden Zinsperioden gezahlten Festzinsbeträge und variablen Zinsbeträge.] [im Fall eines Zielzins-Cap einfügen: Der auf eine Schuldverschreibung zu zahlende maximale variable Zinsbetrag für eine variable Zinsperiode entspricht dem Ergebnis der Subtraktion (a) des Zielzinsbetrags (siehe C.8) und (b) der Summe der je festgelegter Stückelung für alle vorausgehenden Zinsperioden gezahlten Festzinsbeträge und variablen Zinsbeträge.] [im Fall, dass kein Zielzins-Cap vorgesehen ist, einfügen: Der variable Zinsbetrag wird auch in dem Fall voll ausgezahlt, wenn der Gesamtzinsbetrag (siehe C.8) den Zielzinsbetrag (siehe C.8) in der letzten variablen Zinsperiode überschreitet.]]

**[Im Fall von Ziel-Rückzahlungs-Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Zinssatz einfügen:** ● % per annum vom Verzinsungsbeginn bis zum Variablen Verzinsungsbeginn und vom Variablen Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich), oder falls die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückgezahlt werden, dem Tag der vorzeitigen Rückzahlung, mit dem Variablen Zinssatz, der für jede variable Zinsperiode festgelegt wird. Der "Variable Zinssatz" ist [Im Fall von Schuldverschreibungen, deren Variabler Zinssatz an einen Referenzzinssatz gebunden ist, einfügen: [Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes einfügen] per annum] [Im Fall von Schuldverschreibungen, deren Variabler Zinssatz an einen Referenzzinssatz gebunden ist, einfügen: [Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes einfügen] per annum] [im Fall eines Faktors einfügen: multipliziert mit dem Faktor ●]. [Der Höchstzinssatz entspricht ● % per annum.] [Der



Mindestzinssatz entspricht ● % per annum.] **[Im Fall eines nicht garantierten Zielzinssbetrages einfügen:** Der Zielzinssbetrag (siehe C.8) ist kein garantierter Gesamtzinssbetrag für die Laufzeit der Schuldverschreibungen.] **[Im Fall eines garantierten Zielzinssbetrages einfügen:** Der auf eine Schuldverschreibung zu zahlende minimale variable Zinssbetrag am letzten variablen Zinsszahlungstag entspricht dem Ergebnis der Subtraktion (a) des Zielzinssbetrags (siehe C.8) und (b) der Summe der je festgelegter Stückelung für alle vorausgehenden Zinssperioden gezahlten Festzinssbeträge und variablen Zinssbeträge.] **[Im Fall eines Zielzinss-Cap einfügen:** Der auf eine Schuldverschreibung zu zahlende maximale variable Zinssbetrag für eine variable Zinssperiode entspricht dem Ergebnis der Subtraktion (a) des Zielzinssbetrags (siehe C.8) und (b) der Summe der je festgelegter Stückelung für alle vorausgehenden Zinssperioden gezahlten Festzinssbeträge und variablen Zinssbeträge.] **[im Fall, dass kein Zielzinss-Cap vorgesehen ist, einfügen:** Der variable Zinssbetrag wird auch in dem Fall voll ausgezahlt, wenn der Gesamtzinssbetrag (siehe C.8) den Zielzinssbetrag (siehe C.8) in der letzten variablen Zinssperiode überschreitet.]]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem variablen Spread Zinssatz einfügen:** Die Schuldverschreibungen werden zum Variablen Zinssatz, der für jede Zinssperiode festgestellt wird, verzinst. Der "Variable Zinssatz" ist **[im Fall eines Faktors einfügen:** der Faktor ● multipliziert mit dem] [das] Ergebnis der Subtraktion von (a) dem Variablen Zinssatz 1 und (b) dem Variablen Zinssatz 2. Der "Variable Zinssatz 1" ist **[Im Fall von Schuldverschreibungen, deren Variabler Zinssatz 1 an einen Referenzzinssatz gebunden ist, einfügen:** [Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes einfügen] per annum] **[Im Fall von Schuldverschreibungen, deren Variabler Zinssatz 1 an einen Referenzzinssatz gebunden ist, einfügen:** [Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes einfügen] per annum]. Der "Variable Zinssatz 2" ist **[Im Fall von Schuldverschreibungen, deren Variabler Zinssatz 2 an einen Referenzzinssatz gebunden ist, einfügen:** [Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes einfügen] per annum] **[Im Fall von Schuldverschreibungen, deren Variabler Zinssatz 2 an einen Referenzzinssatz gebunden ist, einfügen:** [Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes einfügen] per annum]. [Der Höchstzinssatz entspricht ● % per annum.] [Der Mindestzinssatz entspricht ● % per annum.]]

Fälligkeitstermin und Vereinbarungen für die Darlehenstilgung, einschließlich der Rückzahlungsverfahren:

#### **Fälligkeitstag**

Der Fälligkeitstag der Schuldverschreibungen ist **[relevanten Fälligkeitstag einfügen].**

#### **Rückzahlungsverfahren**

Zahlungen von Kapital auf die Schuldverschreibungen erfolgen an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems.

Angabe der Rendite: **Emissionsrendite**  
**[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem festen Zinssatz, Stufenzinsschuldverschreibungen oder Schuldverschreibungen ohne periodische Verzinsung einfügen: ● % per annum für den Fall, dass es keine vorzeitige Rückzahlung gibt.]**  
 [Nicht anwendbar.]

Name des Vertreters der  
 Schuldtitelinhaber: **Name des Vertreters der Gläubiger**  
 [Nicht anwendbar. Es wurde kein Gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt.]  
**[Name des Gemeinsamen Vertreters einfügen]**

- C.10** Wenn das Wertpapier eine derivative Komponente bei der Zinszahlung hat, eine klare und umfassende Erläuterung, die den Anlegern verständlich macht, wie der Wert ihrer Anlage durch den Wert des Basisinstruments/der Basisinstrumente beeinflusst wird, insbesondere in Fällen, in denen die Risiken am offensichtlichsten sind: Nicht anwendbar. Die Zinszahlung weist keine derivative Komponente auf.
- C.11** Es ist anzugeben, ob für die angebotenen Wertpapiere ein Antrag auf Zulassung zum Handel gestellt wurde oder werden soll, um sie an einem geregelten Markt oder anderen gleichwertigen Märkten zu platzieren, wobei die betreffenden Märkte zu nennen sind: [Nicht anwendbar, da die Emittentin keine Notierung dieser Emission an einer Börse beabsichtigt.]  
 [Die Zulassung der Schuldverschreibungen [[zum Amtlichen Handel] [,] [und] [zum Geregelten Freiverkehr] der Wiener Börse AG][,][und] [zum Handel am regulierten Markt der Luxemburger Wertpapierbörse (Bourse de Luxembourg)][,] [und] [zum Handel an der Stuttgarter Wertpapierbörse (Baden-Württembergische Wertpapierbörse)][,] [und] [zum Handel an der Frankfurter Wertpapierbörse] [an der SIX Swiss Exchange] [zum Handel am **maßgeblichen Markt und Börse einfügen**]] wurde beantragt.]

## D. Risiken

### D.2 Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die dem Emittenten eigen sind:

#### Risiken in Bezug auf das Geschäft der Erste Group

- Die schwierigen volkswirtschaftlichen Bedingungen und die Bedingungen am Finanzmarkt können erhebliche nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Finanz- und Ertragslage sowie die Zukunftsaussichten der Erste Group haben.
- Die Erste Group wurde und kann weiterhin von der europäischen Staatsschuldenkrise beeinflusst und zu Abschreibungen von Staatsanleihen einiger Länder gezwungen werden.
- Die Erste Group hat und könnte in Zukunft auch weiterhin eine Verschlechterung der Qualität des Kreditportfolios, insbesondere aufgrund von Finanzkrisen oder Konjunkturschwächen erfahren.
- Die Erste Group unterliegt erheblichem Gegenparteirisiko, und Ausfälle von Gegenparteien können zu Verlusten führen, die die Rückstellungen der Erste Group übersteigen.
- Die Absicherungsstrategien der Erste Group könnten sich als unwirksam erweisen.
- Die Erste Group ist sinkenden Werten der Sicherheiten für Geschäftskredite und private Immobilienkredite ausgesetzt.
- Marktschwankungen und Volatilität können sich negativ auf den Wert der Vermögenswerte der Erste Group auswirken, Rentabilität reduzieren und es schwieriger machen, den Fair Value bestimmter Vermögenswerte festzustellen.
- Die Erste Group unterliegt dem Risiko, dass Liquidität nicht ohne weiteres zur Verfügung steht.
- Ratingagenturen können ein Rating der Erste Group Bank und/oder einer lokalen Einheit, die Teil der Erste Group ist, oder eines Landes, in dem die Erste Group tätig ist, aussetzen, herabstufen oder zurückziehen, was sich negativ auf die Refinanzierungsbedingungen der Erste Group Bank, insbesondere auf den Zugang zu den Fremdkapitalmärkten, auswirken kann.
- Neue staatliche oder aufsichtsrechtliche Anforderungen und Änderungen von Eigenkapitalquoten und des Verschuldungsgrades könnten die Erste Group erhöhten Eigenkapitalanforderungen oder Standards unterwerfen und die Aufbringung von zusätzlichem Kapital oder zusätzliche Liquidität in Zukunft erforderlich machen.
- Risiko der Änderung steuerlicher Rahmenbedingungen, insbesondere betreffend die Stabilitätsabgabe und die Einführung einer Finanztransaktionssteuer.
- Die Emittentin ist möglicherweise nicht in der Lage, die Mindestanforderungen für Eigenmittel und abschreibungsfähige Verbindlichkeiten zu erfüllen.
- Zukünftig wird die Emittentin verpflichtet sein, Beiträge an den Einheitlichen Abwicklungsfonds und an ex-ante finanzierte Fonds der Einlagensicherungssysteme abzuführen.
- Zukünftig könnte die Emittentin verpflichtet sein, den Eigenhandel einzustellen und/oder bestimmte Handelsaktivitäten von ihrem Kerngeschäft abzutrennen.

- Trotz Risikomanagement Strategien, -Techniken und internen Kontrollverfahren kann die Erste Group unbekanntem und unerwarteten Risiken ausgesetzt sein.
- Das Geschäft der Erste Group unterliegt operativen Risiken.
- Ein Ausfall, eine Unterbrechung oder eine Verletzung von Sicherheitsbestimmungen von Informationssystemen der Erste Group, sowie jegliche Nicht-Aktualisierung dieser Systeme, kann Geschäfts- und andere Verluste zur Folge haben.
- Die Erste Group könnte Schwierigkeiten haben, qualifizierte Mitarbeiter anzuwerben oder zu binden.
- Die Erste Group könnte gezwungen sein, angeschlagenen Banken im Haftungsverbund finanzielle Unterstützung zu gewähren, was zu bedeutenden Kosten und einer Bindung ihrer Ressourcen führen könnte.
- Zinsänderungen werden durch viele Faktoren verursacht, die außerhalb des Einflussbereichs der Erste Group liegen, und solche Änderungen können wesentliche negative Auswirkungen auf ihre Vermögens-, Finanz- und Ertragslage, inklusive Nettozinsenertrag haben.
- Da ein großer Teil der Aktivitäten, Vermögenswerte und Kunden der Erste Group auf Länder in Zentral und Osteuropa, die nicht der Eurozone angehören, konzentriert sind, ist die Erste Group Währungsrisiken ausgesetzt.
- Es könnte für Erste Group nicht möglich sein, die Erste Group Bank wieder in die Gewinnzone zu bringen.
- Veränderungen der Sicherheitsstandards der EZB könnten negative Auswirkungen auf die Finanzierung der Erste Group und deren Eindeckung mit Liquidität haben.
- Die Erste Group ist in wettbewerbsintensiven Märkten tätig und konkurriert mit großen internationalen Finanzinstituten wie auch etablierten lokalen Mitbewerbern.
- Die Hauptaktionäre der Erste Group können Aktionärsmaßnahmen kontrollieren.
- Die Einhaltung von Vorschriften im Zusammenhang mit Maßnahmen zur Verhinderung von Geldwäsche, Korruption und Terrorismusfinanzierung bringt erhebliche Kosten und Aufwendungen mit sich und die Nichteinhaltung dieser Vorschriften hat schwerwiegende rechtliche sowie rufschädigende Folgen.
- Änderungen in der Konsumentenschutzgesetzgebung sowie in der Anwendung und Auslegung solcher Gesetze können zu einer Beschränkung jener Gebühren und anderer Preise führen, welche die Erste Group für bestimmte Bankentransaktionen in Rechnung stellt und könnte es Konsumenten ermöglichen, einen Teil der bereits in der Vergangenheit bezahlten Gebühren zurückzufordern.
- Die Eingliederung von potentiellen zukünftigen Akquisitionen kann zu zusätzlichen Herausforderungen führen.

#### **Risiken in Bezug auf die Märkte, in denen die Erste Group tätig ist**

- Der Austritt eines oder mehrerer Länder aus der Eurozone könnte unvorhersehbare Auswirkungen auf das Finanzsystem und die allgemeine Wirtschaftslage haben, was zu einem Rückgang der Geschäftstätigkeit, Abschreibungen und Verlusten für die Erste Group führen können.
- Die Erste Group ist in Schwellenländern tätig, die schnelle wirtschaftliche

oder politische Veränderungen erfahren können, was negative Auswirkungen auf ihre Finanz- und Ertragslage haben kann.

- Zugesagte Mittel der EU könnten nicht freigegeben werden oder es könnten weitere Hilfsprogramme von der EU und / oder internationalen Kreditinstituten nicht verabschiedet werden.
- Der Verlust des Vertrauens der Kunden in das Geschäft der Erste Group oder in das Bankgeschäft allgemein könnte unerwartet hohe Abhebungen von Kundeneinlagen zur Folge haben, was wiederum erhebliche negative Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage und die Liquidität der Erste Group haben könnte.
- Liquiditätsprobleme einiger CEE Länder könnten die gesamten CEE Region negativ beeinflussen und erheblich negative Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz und Ertragslage der Erste Group haben.
- Regierungen von Ländern, in denen Erste Group tätig ist, könnten auf die Finanz- und Wirtschaftskrise mit erhöhtem Protektionismus, Verstaatlichungen oder ähnlichen Maßnahmen reagieren.
- Die Erste Group könnte negativ durch langsames Wachstum oder Rezession im Bankensektor, in dem die Erste Group tätig ist, sowie langsamere Expansion der Eurozone und der EU beeinflusst werden.
- Die Rechtssysteme und Verfahrensgarantien sind in vielen CEE Staaten und besonders in den osteuropäischen Staaten noch nicht voll entwickelt.
- In bestimmten CEE Ländern könnte geltendes Insolvenzrecht oder andere Gesetze und Verordnungen betreffend Gläubigerrechte die Möglichkeit der Erste Group, Zahlungen für Kreditausfälle zu erhalten, beschränken.
- Die Erste Group könnte verpflichtet werden, an staatlichen Förderungsprogrammen für Kreditinstitute teilzunehmen oder diese und andere staatliche Konsolidierungsprogramme, einschließlich der Einführung von Bankensteuern oder anderer Abgaben, zu finanzieren.

### **D.3 Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die den Wertpapieren eigen sind:**

#### **Faktoren, die für die Bewertung der Marktrisiken im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen maßgeblich sind**

- Die Schuldverschreibungen sind möglicherweise keine geeignete Anlageform für Anleger, wenn sie ungenügende Kenntnisse über und/oder Erfahrungen mit den Finanzmärkten haben und/oder ungenügenden Zugang zu Informationen und/oder finanziellen Ressourcen und Liquidität besitzen, um alle Risiken einer Anlage abzudecken und/oder die Bedingungen der Schuldverschreibungen vollständig zu verstehen und/oder mögliche Szenarien in Bezug auf wirtschaftliche, Zins- und andere Faktoren, die sich auf die Anlage auswirken können, einzuschätzen.

#### **Risiken bezüglich der Struktur bestimmter Schuldverschreibungen**

- **[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem festen Zinssatz einfügen:** Die Gläubiger von Schuldverschreibungen mit einem festen Zinssatz sind dem Risiko ausgesetzt, dass der Kurs solcher Schuldverschreibungen aufgrund von Veränderungen des Marktzinssatzes fällt.]
- **[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem variablen Zinssatz, Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Zinssatz, Schuldverschreibungen mit einem fest- zu umgekehrt variablen Zinssatz, Schuldverschreibungen mit einem umgekehrt variablen Zinssatz, Schuldverschreibungen mit einem festen zu variablen**

**Spread Zinssatz, Schuldverschreibungen mit einem variablen Spread Zinssatz, Ziel-Rückzahlungs-Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Spread Zinssatz, Ziel-Rückzahlungs-Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Zinssatz einfügen:** Die Gläubiger von [Schuldverschreibungen mit einem variablen Zinssatz] [Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Zinssatz] [Schuldverschreibungen mit einem fest- zu umgekehrt variablen Zinssatz] [Schuldverschreibungen mit einem umgekehrt variablen Zinssatz] [Schuldverschreibungen mit einem festen zu variablen Spread Zinssatz] [Schuldverschreibungen mit einem variablen Spread Zinssatz] [Ziel-Rückzahlungs-Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Spread Zinssatz] [Ziel-Rückzahlungs-Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Zinssatz] sind dem Risiko eines schwankenden Zinsniveaus ausgesetzt, wodurch es nicht möglich ist, die Rendite der Schuldverschreibungen im Voraus zu bestimmen; darüber hinaus sind sie dem Risiko ungewisser Zinserträge ausgesetzt. Die Euro Interbank Offered Rate ("EURIBOR") und weitere Indizes, die als "Benchmarks" gelten, sind ferner Gegenstand aktueller aufsichtsrechtlicher Vorgaben und Reformvorschläge auf nationaler und internationaler Ebene. Einige dieser Reformen sind bereits in Kraft getreten, während andere noch umgesetzt werden müssen. Diese Reformen können Änderungen der betreffenden Benchmarks zur Folge haben, die dazu führen können, dass sich eine Benchmark (einschließlich **[maßgeblichen Referenzzinssatz/sätze und/oder Referenzsatz/sätze einfügen]** (sofern von den betreffenden Reformen betroffen)) anders als in der Vergangenheit entwickelt; die Änderungen können auch zu anderen Auswirkungen führen, die nicht vorhersehbar sind. Anleger sind somit dem Risiko ausgesetzt, dass solche Änderungen sich wesentlich nachteilig auf den Wert und den Auszahlungsbetrag der Schuldverschreibungen auswirken könnten.]

- **[im Fall von Schuldverschreibungen mit einem fest- zu fest Zinssatz oder fest- zu variablen Zinssatz einfügen:** Schuldverschreibungen mit einem fest- zu fest Zinssatz und fest- zu variablen Zinssatz werden mit einem Zinssatz verzinst, der von einem festen Zinssatz in einen anderen festen Zinssatz bzw. von einem festen Zinssatz in einen variablen Zinssatz umgewandelt wird. Der Gläubiger ist dem Risiko ausgesetzt, dass der neue Festzinssatz nach einer solchen Umwandlung unter den dann maßgeblichen Zinssätzen liegt oder dass die Marge bei Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Zinssatz weniger günstig ist als die dann vorherrschenden Margen bei vergleichbaren Schuldverschreibungen mit einem variablen Zinssatz, die an denselben Referenzsatz gebunden sind.]
- **[Im Fall von Schuldverschreibungen ohne periodische Verzinsung einfügen:** Ein Gläubiger von Schuldverschreibungen ohne periodische Verzinsung ist dem Risiko ausgesetzt, dass der Kurs solcher Schuldverschreibungen aufgrund von Veränderungen des Marktzinssatzes fällt. Die Kurse von Schuldverschreibungen ohne periodische Verzinsung sind volatiler als die Kurse von Schuldverschreibungen mit einem festen Zinssatz und reagieren in höherem Maße auf Veränderungen des Marktzinssatzes als verzinsliche Schuldverschreibungen mit einer ähnlichen Laufzeit.]
- **[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem fest- zu umgekehrt variablen Zinssatz und umgekehrt variablen Zinssatz einfügen:** Ein Gläubiger von mit einem umgekehrt variablen Zinssatz und fest- zu umgekehrt variablen Zinssatz Schuldverschreibungen sollte beachten, dass die gezahlten Zinsen und der Preis für solche Schuldverschreibungen sich entgegen dem Marktzinssatz entwickeln. Daher fällt der Preis dieser Schuldverschreibungen, wenn der Marktzinssatz steigt. **[im Fall von Schuldverschreibungen mit einem**

**fest- zu umgekehrt variablen Zinssatz einfügen:** Zudem ist der Gläubiger von Schuldverschreibungen mit einem fest- zu umgekehrt variablen Zinssatz dem Risiko ausgesetzt, dass nach der Umwandlung von einem festen zu einem variablen Zinssatz der Spread weniger günstig ist als bei vergleichbaren Spreads, die an denselben Referenzsatz gebunden sind.]]

- **[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem festen zu variablen Spread Zinssatz und von Schuldverschreibungen mit einem variablen Spread Zinssatz einfügen:** Die Gläubiger von Schuldverschreibungen mit einem festen zu variablen Spread Zinssatz und von Schuldverschreibungen mit einem variablen Spread Zinssatz sollten beachten, dass die gezahlten Zinsen und der Preis für solche Schuldverschreibungen sich entgegen dem Marktzinssatz entwickeln können. Daher kann der Preis dieser Schuldverschreibungen fallen, selbst wenn der Marktzinssatz steigt. **[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem festen zu variablen Spread Zinssatz einfügen:** Zudem ist der Gläubiger von Schuldverschreibungen mit einem festen zu variablen Spread Zinssatz dem Risiko ausgesetzt, dass nach der Umwandlung von einem festen zu einem variablen Zinssatz der Spread weniger günstig ist als bei vergleichbaren Spreads, die an denselben Referenzsatz gebunden sind.]]
- **[Im Fall von Ziel-Rückzahlungs-Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Spread Zinssatz oder Ziel-Rückzahlungs-Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Zinssatz einfügen:** Die Gläubiger von Ziel-Rückzahlungs-Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Spread Zinssatz oder Ziel-Rückzahlungs-Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Zinssatz sollten beachten, dass die Schuldverschreibungen automatisch zurückgezahlt werden, wenn ein vorher festgelegter Zinsenbetrag erreicht wurde. Wenn die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden, trägt der Gläubiger das Risiko, dass er nur in Anlagen mit einem geringeren Zinssatz reinvestieren kann. Darüber hinaus trägt der Gläubiger einer Schuldverschreibung mit einem fest- zu variablen [Spread] Zinssatz das Risiko, dass nach der Umwandlung von einem festen zu einem variablen Zinssatz der Spread weniger günstig ist, als bei vergleichbaren Schuldverschreibungen mit einem variablen [Spread] Zinssatz. **[Im Fall von Ziel-Rückzahlungs-Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Spread Zinssatz einfügen:** Zudem sollte der Gläubiger von Ziel-Rückzahlungs-Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Spread Zinssatz beachten, dass die gezahlten Zinsen und der Preis für solche Schuldverschreibungen sich entgegen dem Marktzins entwickeln können. Daher kann der Preis dieser Schuldverschreibungen fallen, wenn der Marktzinssatz steigt.]]
- Für den Fall, dass Schuldverschreibungen vor ihrer Fälligkeit zurückgezahlt werden, ist ein Gläubiger dieser Schuldverschreibungen Risiken ausgesetzt, wie zum Beispiel dem Risiko, dass seine Anlage eine geringere Rendite als erwartet aufweist (Risiko der vorzeitigen Rückzahlung).
- **[Im Fall eines Höchstzinssatzes einfügen:** Im Falle eines Höchstzinssatzes kann der Gläubiger nicht von günstigen Entwicklungen oberhalb des Höchstzinssatzes profitieren.]
- **[Falls die Emissionsbedingungen Beschlüsse der Gläubiger vorsehen, einfügen:** Wenn die Emissionsbedingungen Beschlüsse der Gläubiger vorsehen, können bestimmte Rechte eines Gläubigers durch Beschlüsse geändert, eingeschränkt oder sogar aufgehoben werden, was sich auf den Gläubiger negativ auswirken kann.]
- **[Falls die Emissionsbedingungen die Ernennung eines Gemeinsamen Vertreters vorsehen, einfügen:** Wenn die

Emissionsbedingungen die Ernennung eines Gemeinsamen Vertreters vorsehen, kann ein Gläubiger sein individuelles Recht auf Geltendmachung und Durchsetzung seiner Rechte aus den maßgeblichen Emissionsbedingungen gegen die Emittentin verlieren.]

- Ein österreichisches Gericht kann einen Kurator (Kurator) für die Schuldverschreibungen ernennen, welcher die Rechte und Interessen der Gläubiger in deren Namen ausübt und wahrnimmt, wodurch die Möglichkeit der Gläubiger zur individuellen Geltendmachung ihrer Rechte aus den Schuldverschreibungen eingeschränkt werden kann.
- Die Schuldverschreibungen können nach Eintritt eines bestimmten Auslöse-Ereignisses der Abschreibung oder Umwandlung in Eigenkapital unterliegen, wodurch die Gläubiger einen Teil oder die Gesamtheit ihrer Anlage in die Schuldverschreibungen verlieren können (gesetzliche Verlustbeteiligung).
- Die Schuldverschreibungen können anderen Abwicklungsbefugnissen unterliegen, die zu einer Nicht-Zahlung von Zinsen und/oder einer Nicht-Rückzahlung führen können.

**[Bei nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:**

- Die Verbindlichkeiten der Emittentin aus nachrangigen Schuldverschreibungen stellen unbesicherte und nachrangige Verbindlichkeiten dar, die gegenüber allen Ansprüchen nicht nachrangiger Gläubiger der Emittentin nachrangig sind.
- Nachrangige Schuldverschreibungen dürfen nicht nach Wahl der Gläubiger vorzeitig zurückgezahlt werden, und jegliche Rechte der Emittentin auf vorzeitige Rückzahlung oder Rückkauf der nachrangigen Schuldverschreibungen sind von einer vorherigen Erlaubnis der zuständigen Behörde abhängig.]

**Allgemeine Risiken im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen**

- Gemäß der EU-Zinsrichtlinie gilt Folgendes: Soweit Zahlungen durch eine Zahlstelle in einem Staat geleistet oder eingezogen werden, der ein Quellensteuersystem eingeführt hat, und sollte von dieser Zahlung ein Steuerbetrag oder ein Betrag in Bezug auf Steuern einbehalten werden, so wäre weder die Emittentin noch eine Zahlstelle noch eine sonstige Person verpflichtet, infolge der Auferlegung dieser Quellensteuer zusätzliche Beträge auf eine Schuldverschreibung zu zahlen (keine Steuerausgleichszahlungen, "no gross-up").
- Die Ratings für Schuldverschreibungen berücksichtigen unter Umständen nicht sämtliche Risiken einer Anlage in diese Schuldverschreibungen und können ausgesetzt, herabgestuft oder zurückgenommen werden, was den Marktwert und den Handelspreis der Schuldverschreibungen beeinträchtigen kann.
- Die Schuldverschreibungen unterliegen deutschem Recht und/oder österreichischem Recht und Änderungen der geltenden Gesetze, Verordnungen oder aufsichtsrechtlicher Regelungen können nachteilige Auswirkungen auf die Emittentin, die Schuldverschreibungen und die Gläubiger haben.
- Die im deutschen Recht vorgesehene gesetzliche Vorlegungsfrist wird in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Emissionsbedingungen abgekürzt. In diesem Fall haben die Gläubiger weniger Zeit, ihre Ansprüche aus den Schuldverschreibungen geltend zu machen.

**Allgemeine marktbezogene Risiken**

- Die Gläubiger sind dem Risiko ausgesetzt, dass die Emittentin Zins- und/oder Tilgungszahlungen im Zusammenhang mit den



Schuldverschreibungen ganz oder teilweise nicht leistet.

- Die Gläubiger übernehmen das Risiko einer Ausweitung des Kredit-Spreads der Emittentin, was zu einer Preissenkung der Schuldverschreibungen führen kann.
- Der Gläubiger kann dem Risiko ausgesetzt sein, dass die tatsächliche Rendite aufgrund einer künftigen Geldentwertung (Inflation) sinkt.
- Es besteht keine Gewissheit, dass ein liquider Sekundärmarkt für die Schuldverschreibungen entsteht oder, falls er entstehen wird, oder sofern er entsteht, dass er fortbestehen wird. In einem illiquiden Markt könnte es sein, dass ein Gläubiger seine Schuldverschreibungen nicht zu angemessenen Marktpreisen veräußern kann.
- Bei Schuldverschreibungen, die als Daueremissionen begeben werden, ist der angegebene Gesamtnennbetrag nicht aussagekräftig.
- Es besteht das Risiko, dass der Handel mit den Schuldverschreibungen oder Basiswerten ausgesetzt, unterbrochen oder aufgehoben wird, was sich auf den Kurs solcher Schuldverschreibungen nachteilig auswirken kann.
- Die Gläubiger sind dem Risiko einer ungünstigen Marktpreisentwicklung ihrer Schuldverschreibungen ausgesetzt, welches sich materialisiert, sobald der Gläubiger die Schuldverschreibungen vor ihrer endgültigen Fälligkeit verkauft.
- Im Falle einer vorzeitigen Rückzahlung von Schuldverschreibungen besteht für die Gläubiger das Risiko, dass eine Wiederanlage der Erlöse aus den Schuldverschreibungen nicht mit einer vergleichbaren Rendite möglich ist.
- Wechselkursrisiken entstehen, wenn die Finanzgeschäfte eines Gläubigers auf eine andere Währung oder Währungseinheit lauten als die festgelegte Währung, in der die Emittentin Kapital- und Zinszahlungen vornimmt. Darüber hinaus können Regierungs- und Währungsbehörden Devisenkontrollen einführen, die sich nachteilig auf einen anwendbaren Wechselkurs auswirken könnten.
- Sofern ein Darlehen oder Kredit zur Finanzierung des Erwerbs der Schuldverschreibungen verwendet wird, kann dies die möglichen Verluste erheblich steigern.
- Die insbesondere mit dem Kauf und Verkauf der Schuldverschreibungen zusammenhängenden Nebenkosten können sich erheblich auf das Gewinnpotenzial der Schuldverschreibungen auswirken.
- Die Gläubiger müssen sich auf die Funktionalität des maßgeblichen Clearingsystems verlassen.
- Die Gläubiger sollten beachten, dass sich das anwendbare Steuerregime zu ihrem Nachteil ändern kann; die steuerlichen Auswirkungen einer Anlage in die Schuldverschreibungen sollten daher sorgfältig geprüft werden.
- Bestimmte Anlagen können durch rechtliche Anlageerwägungen eingeschränkt sein.
- Die Emittentin ist Interessenskonflikten ausgesetzt, welche negative Auswirkungen auf die Gläubiger haben können.

***[Bei Schuldverschreibungen, die in Renminbi denominated sind einfügen:***

**Risiken in Bezug auf Schuldverschreibungen, die in Renminbi denominated sind**

- Der Renminbi ist nicht frei konvertierbar und es bestehen erhebliche

Beschränkungen für Überweisungen von Renminbi in die Volksrepublik China (die "VR China") oder aus der VR China heraus, was sich auf die Liquidität der Schuldverschreibungen nachteilig auswirken kann.

- Außerhalb der VR China steht der Renminbi nur begrenzt zur Verfügung, was sich auf die Liquidität der Schuldverschreibungen auswirken kann und die Emittentin in ihrer Fähigkeit einschränken kann, für die Bedienung der Schuldverschreibungen Renminbi außerhalb der VR China zu beschaffen.
- Anleger in die Schuldverschreibungen sind dem Risiko ausgesetzt, dass der Renminbi gegenüber der Währung, in der der Gläubiger seine Anlage tätigt, an Wert verliert.
- In bestimmten Fällen ist die Emittentin berechtigt, die Schuldverschreibungen in US-Dollar zurückzuzahlen.
- Eine Anlage in die Schuldverschreibungen unterliegt aufgrund einer weiteren Liberalisierung von Zinsbestimmungen schwankenden Zinssätzen.
- Gewinne aus der Übertragung der Schuldverschreibungen können in der VR China der Einkommensbesteuerung unterliegen.]

#### Risiken im Zusammenhang mit FATCA

- Zahlungen auf die Schuldverschreibungen an die Gläubiger und die an den Schuldverschreibungen wirtschaftlich Berechtigten, einschließlich Zahlungen von Kapital, können einer Quellensteuer in Höhe von 30 Prozent unterliegen, sofern (i) sie Anforderungen hinsichtlich Steuerbescheinigungen oder Identifizierungen (einschließlich der Abgabe einer Erklärung, auf den Schutz von Gesetzen, die eine Offenlegung solcher Informationen gegenüber einer Steuerbehörde untersagen, zu verzichten) nicht erfüllen oder (ii) es sich um Finanzinstitute handelt, die Bestimmungen, die üblicherweise als U.S. Foreign Account Tax Compliance Act bezeichnet werden, oder entsprechende Bestimmungen von nicht US-amerikanischen Gesetzen, einschließlich etwaiger aufgrund von FATCA oder entsprechenden Bestimmungen von nicht US-amerikanischen Gesetzen mit einer Steuerbehörde auf freiwilliger Basis geschlossener Verträge, nicht einhalten. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, irgendwelche zusätzlichen Zahlungen mit Bezug auf solche von der Emittentin oder einer zwischengeschalteten Zahlstelle einbehaltenen Beträge zu leisten.

## E. Angebot

**E.2b** Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse, sofern diese Gewinnerzielung und/oder Absicherung bestimmter Risiken liegt: Der Nettoerlös einer Emission von Schuldverschreibungen wird von der Emittentin für ihre allgemeinen Finanzierungszwecke oder im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen zur Stärkung der Eigenkapitalbasis verwendet, was auch dem Grund des Angebotes entspricht.

**E.3** Beschreibung der Angebotskonditionen: **Gesamtnennbetrag** [bis zu] **[Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen einfügen]** **[Erstausgabekurs][Ausgabekurs] [zuzüglich eines Ausgabeaufschlages]**

**[Ausgabekurs- bzw. Erstausgabekurs der Schuldverschreibungen plus Ausgabeaufschlag, wenn vorhanden, einfügen]**

**Festgelegte Stückelung**

**[festgelegte Stückelung einfügen]**

**Mindest- und/oder maximale Zeichnungshöhe**

**[Mindest- und/oder maximale Höchstzeichnungshöhe einfügen]**

**Art der Verteilung**

**[Art der Verteilung der Schuldverschreibungen einfügen]**

**[Beginn [und Ende] der Zeichnungsfrist]**

**[Beginn und Ende der Zeichnungsfrist der Schuldverschreibungen, wenn vorhanden, einfügen]**

**[Übernahme oder Verteilung durch Dealer oder Vertriebspartner einfügen]**

**Andere oder weitere Bedingungen**

**[andere oder weitere Bedingungen, denen das Angebot unterliegt, einfügen] [Nicht anwendbar]**

**E.4** Beschreibung aller für die Emission/das Angebot wesentlichen Interessen, einschließlich potentieller Interessenkonflikte:

**[Beschreibung solcher Interessen einfügen]**

**E.7** Schätzung der Ausgaben, die dem Anleger vom Emittenten oder Anbieter in Rechnung gestellt werden:

**[Nicht anwendbar, da weder seitens der Emittentin noch seitens des/der Anbieter(s) solche Ausgaben in Rechnung gestellt werden.] [Beschreibung solcher Ausgaben einfügen]**

## GERMAN TRANSLATION OF THE RISK FACTORS

*Potentielle Investoren sollten sich vor einer Anlageentscheidung im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen sorgfältig mit den in diesem Abschnitt beschriebenen Risikofaktoren und sonstigen in diesem Prospekt enthaltenen Informationen vertraut machen. Potenzielle Investoren sollten zur Kenntnis nehmen, dass die nachstehend beschriebenen Risiken nicht alle die Emittentin und deren Gruppe betreffenden Risiken umfassen. Die Emittentin beschreibt in diesem Abschnitt nur die im Zusammenhang mit ihrer Geschäfts-, Ertrags- und Finanzlage und ihren Zukunftsaussichten derzeit für sie erkennbaren und von ihr als wesentlich erachteten Risiken. Zusätzliche, für die Emittentin derzeit nicht erkennbare oder von ihr nicht als wesentlich eingestufte Risiken können durchaus bestehen und jedes dieser Risiken kann die oben beschriebenen Auswirkungen haben.*

*Potentielle Investoren sollten auch die detaillierten Informationen an anderen Stellen des Prospekts lesen und ihre eigenen Berater konsultieren (einschließlich Finanz-, Steuer und Rechtsberater) und sich selbst ein Bild machen, bevor sie eine Anlageentscheidung treffen.*

*Begriffe und Ausdrücke, die in den Schuldverschreibungsbedingungen definiert sind, haben in diesen Risikofaktoren dieselben Bedeutungen.*

### **Faktoren, die die Erfüllungsverpflichtungen der Emittentin im Zusammenhang mit den unter diesem Programm emittierten Schuldverschreibungen beeinträchtigen können:**

*Jeder der in diesem Abschnitt behandelten Risikofaktoren kann erhebliche negative Auswirkungen auf die Geschäfts-, Ertrags- und Finanzlage der Emittentin oder deren Zukunftsaussichten haben, die wiederum erhebliche negative Auswirkungen auf Zahlungen an die Anleger im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen haben können. Darüber hinaus kann sich jeder der nachstehend beschriebenen Risikofaktoren negativ auf den Kurswert der Schuldverschreibungen oder die Rechte der Anleger aus den Schuldverschreibungen auswirken, wodurch für die Anleger ein Teil- oder Totalverlust ihrer Anlage eintreten kann.*

*Die Emittentin ist der Ansicht, dass die nachfolgenden Faktoren ihre Fähigkeit zur Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den unter dem Programm begebenen Schuldverschreibungen beeinträchtigen kann. Die meisten dieser Faktoren sind Ungewissheiten, die eintreten können oder auch nicht und die Emittentin kann keine Angaben zur Wahrscheinlichkeit des Eintritts dieser Ungewissheiten machen.*

*Darüber hinaus bestehen auch Markt(preis)risiken in Zusammenhang mit den unter dem Programm begebenen Schuldverschreibungen, die nach diesem Abschnitt beschrieben sind.*

*Die Emittentin ist der Ansicht, dass die nachstehend beschriebenen Faktoren die wesentlichen Risiken im Zusammenhang mit den unter dem Programm begebenen Schuldverschreibungen darstellen, allerdings können auch andere Ursachen, die für die Emittentin aufgrund der aktuell verfügbaren Informationen nicht erkennbar oder von ihr nicht als wesentlich eingestuft werden, die Fähigkeit der Emittentin zur Bedienung der Zahlungsverpflichtungen von Zinsen, Kapital oder anderen Beträgen aufgrund oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen negativ beeinflussen.*

## Risiken in Zusammenhang mit dem Geschäft der Erste Group

**Die schwierigen volkswirtschaftlichen Bedingungen und die Bedingungen am Finanzmarkt können erhebliche nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Finanz- und Ertragslage sowie die Zukunftsaussichten der Erste Group haben.**

Vom zweiten Halbjahr 2007 bis 2009 schufen Turbulenzen an den globalen Kapital- und Kreditmärkten verbunden mit einer Neubewertung von Kreditrisiken schwierige Bedingungen an den Finanzmärkten, die bis heute weiter bestehen. Diese Bedingungen führten zu historisch hohen Volatilitätsniveaus an vielen Märkten (einschließlich der Kapitalmärkte), volatilen Rohstoffpreisen, verringerter oder fehlender Liquidität, der Erhöhung der Kreditaufschläge und mangelnder Preistransparenz in bestimmten Märkten. Diese Bedingungen reduzierten auch die Verfügbarkeit von Privatfinanzierungen für Finanzinstitute und deren Kunden deutlich, was viele Finanzinstitute und Industrieunternehmen zwang, sich an Regierungen und Zentralbanken zu wenden, um Liquidität zu erhalten. Neben anderen Faktoren haben erhebliche Abschreibungen von hypothekarisch besicherten Wertpapieren und anderen Finanzinstrumenten durch Kreditinstitute gemeinsam mit der Einführung höherer Eigenmittelquoten und anderer aufsichtsrechtlicher Anforderungen viele Finanzinstitute dazu veranlasst, zusätzliches Kapital aufzunehmen, zu verschmelzen oder mit größeren und finanzkräftigeren Einrichtungen verschmolzen zu werden, verstaatlicht zu werden und in einigen Fällen wurden Kreditinstitute insolvent. Trotz einer leichten Erholung der Weltwirtschaft in den Jahren 2011 und 2012, führten umfassende Bedenken hinsichtlich des Staatsschuldenniveaus auf der ganzen Welt und der Stabilität zahlreicher Banken in bestimmten europäischen Ländern, insbesondere Spanien, Griechenland, Portugal, Italien, Irland, und in jüngerer Vergangenheit in Slowenien und Zypern sowie – außerhalb der Eurozone – in Russland und der Ukraine, zu negativen volkswirtschaftlichen Auswirkungen. Ende 2014 war die Eurozone der wirtschaftlichen Stagnation nahe und Schwächen offenbarten sich auch in Kernländern der Eurozone. Zahlreiche europäische Volkswirtschaften hatten weiterhin mit strukturellen Herausforderungen, wie einer hohen Arbeitslosigkeit und einem hohen strukturellen Defizit, zu kämpfen. Da die Inflationserwartungen weiter sinken könnten, bleibt das Risiko einer Deflation in der Eurozone bestehen. Seit 2014 erhöhen geopolitische Bedrohungen, wie die Ereignisse in Folge der Krimkrise sowie die Risiken unterschiedlicher geldpolitischer Zielsetzungen einiger Regionen und eines starken Rückgangs des Ölpreises, die Unsicherheit für die derzeitige globale Aussicht.

Als Reaktion auf die globale Finanzkrise, haben die Regierung der Vereinigten Staaten von Amerika, eine Reihe von europäischen Regierungen, die Europäische Zentralbank ("EZB") und internationale Finanzorganisationen weltweit beispiellose Schritte zur Stabilisierung des Finanzsystems und des Kreditflusses unternommen. Die tatsächlichen Auswirkungen dieser Maßnahmen auf Finanzmärkte, auf das allgemeine Vertrauen privater und unternehmerischer Kunden im Allgemeinen und auf die Erste Group im Besonderen sind ungewiss. Seit dem zweiten Halbjahr 2010 hat die Verschuldung bestimmter Länder der Eurozone die Bedenken an der Stabilität des europäischen Finanzsektors erhöht; dies hat bereits zu einem Rückgang des Wirtschaftswachstums in vielen Ländern dieser Zone beigetragen und könnte weiter dazu beitragen. Darüber hinaus können Restrukturierungsprogramme, die von einigen hoch verschuldeten EU-Ländern verabschiedet wurden und Kürzungen staatlicher Ausgaben vorsehen, kurz- und mittelfristig zu geringeren Wachstumsraten in diesen Ländern und der Eurozone führen. Im Jahr 2011 erhöhte sich die Sorge über die Situation der Eurozone, und Ländern der Eurozone und Banken wurden durch Ratingagenturen Ende 2011 und Anfang 2012 herabgestuft. Diese Befürchtungen hielten im Jahr 2012 aufgrund der notwendigen Rekapitalisierung des spanischen Bankensektors und wachsender Bedenken hinsichtlich der Wirksamkeit und der Folgen der Restrukturierungsprogramme bestimmter Länder der

Eurozone sowie der Ungewissheit über die Erforderlichkeit weiterer finanzieller Beihilfen für bestimmte Länder der Eurozone oder den Bankensektor der Eurozone an.

Seit September 2012 kam es zu einer Zunahme der weltweiten Interventionen von Zentralbanken zur Verhinderung einer weiteren Verschlechterung des Wirtschaftswachstums und als Reaktion auf Bedenken über die Auswirkungen der europäischen Staatsschuldenkrise. Die EZB veröffentlichte im Jahr 2012 einen Plan zum unbegrenzten Kauf von Staatsanleihen notleidender Länder wie Spanien und Italien teilweise im Austausch gegen die Annahme formeller Programme einschließlich strenger Sparpakete. Seitdem haben sich die geldpolitischen Zielsetzungen in den Ländern erheblich auseinander entwickelt: Während die US-Notenbank im Jahr 2014 ihr Programm zum Kauf von Staatsanleihen schrittweise herunterfuhr (*tapering*) und zu einer kurzfristigen Erhöhung des Leitzinses bereit ist, plant die EZB ein breites Programm zum Ankauf von Vermögenswerten einschließlich Staatsanleihen. Das aktuell besonders niedrige Zinsniveau setzt den Finanzsektor global weiter unter Druck. Die künftigen Auswirkungen von Maßnahmen der EZB oder anderer Institutionen sind nicht absehbar und sie können den erwarteten Nutzen für die betroffenen Wirtschaftsräume bringen oder nicht. Unterschiede in der Geldpolitik können zu stärkeren Schwankungen auf Schulden- und Devisenmärkten führen. Zudem können Überschüsse in entwickelten und zum Teil auch aufstrebenden Wirtschaftsräumen gefährdet werden.

Der Ertrag der Erste Group wird weiterhin vom Zustand der globalen und insbesondere der europäischen Wirtschaft beeinflusst werden. Die kurz- bis mittelfristigen Aussichten für die Weltwirtschaft bleiben herausfordernd, was auch Auswirkungen auf die Aussichten für die Stabilisierung und Verbesserung der wirtschaftlichen und finanziellen Lage in Zentral- und Osteuropa hat. Generell, sollten die wirtschaftlichen Bedingungen in den Märkten, in denen die Erste Group tätig ist, gedämpft bleiben, was das Ergebnis und den Erfolg der Erste Group erheblich negativ beeinträchtigen kann.

**Die Erste Group wurde und kann weiterhin von der europäischen Staatsschuldenkrise beeinflusst und zu Abschreibungen von Staatsanleihen einiger Länder gezwungen werden.**

In den letzten Jahren standen die Märkte für Staatsanleihen in der Eurozone unter erheblichem Druck, weil die Finanzmärkte begonnen haben, bei einer Reihe von Ländern ein erhöhtes Kreditrisiko wahrzunehmen. Diese Bedenken, die den Aufschwung nach der globalen Finanz- und Wirtschaftskrise bedrohten, gab es insbesondere in Bezug auf Griechenland, Irland, Italien, Portugal, und Spanien und jüngst Zypern und Slowenien sowie – außerhalb der Eurozone – in Russland und der Ukraine. Angesichts der zunehmenden öffentlichen Schuldenbelastungen und stagnierendem Wirtschaftswachstum in diesen und anderen europäischen Ländern innerhalb und außerhalb der Eurozone, einschließlich der Länder Zentral- und Osteuropas, bestehen diese Bedenken weiterhin. Trotz einer Reihe von Maßnahmen europäischer Regierungen, der EZB und europäischer Aufsichtsbehörden zur Kontrolle und Verringerung der negativen Auswirkungen der Krise wurde die Wirtschaftslage im Allgemeinen und die Finanzmärkte im Besonderen geschwächt, da sich die mit der Staatsschuldenkrise einhergehende Unsicherheit und die Bemühungen der EU, die Krise zu lösen, weiter verstärkten.

Die Auswirkungen der Staatsschuldenkrise hatten insbesondere auf den Finanzsektor erhebliche Auswirkungen, da ein Großteil der Staatsschuld von Ländern der Eurozone von Finanzinstituten, einschließlich der Erste Group, gehalten werden. Bedenken über die Fähigkeit zur Bewältigung des Verschuldungsgrades in stark verschuldeten Ländern innerhalb der Eurozone könnten sich verstärken und Verhandlungen über die Restrukturierung von Staatsschulden ähnlich wie die bei Griechenland könnten auch im Zusammenhang mit Staatsschulden von anderen betroffenen Ländern stattfinden, und die Ergebnisse solcher Diskussionen im Hinblick auf die Änderung von Bedingungen

(einschließlich die Reduktion des Nennbetrages oder die Verlängerung der Fälligkeit) solcher Staatsanleihen können zu zusätzlichen Abschreibungen der Erste Group führen. Solche Diskussionen unterliegen sehr wahrscheinlich politischem und wirtschaftlichem Druck und liegen außerhalb des Einflussbereichs der Erste Group.

Die Erste Group ist auch dem Kreditrisiko von Finanzinstituten ausgesetzt, die zur Fortführung ihrer Geschäfte von staatlicher Unterstützung abhängig sein können. Die Verfügbarkeit öffentlicher Mittel und die Bereitschaft von Regierungen zu solchen Unterstützungen sind angesichts der aktuellen Staatsverschuldung in bestimmten Ländern der Eurozone unklar. Darüber hinaus könnten Sicherungsinstrumente wie Credit Default Swaps wirkungslos sein, wenn eine Sanierung ausständiger Staatsschulden Kreditereignisse, die Zahlungen aus solchen Instrumenten auslösen würden, verhindert oder wenn die Beträge, die letztendlich für solche Instrumente bezahlt werden, nicht dem vollen Betrag des Nettoexposures entsprechen. Jede Restrukturierung von Staatsschulden kann zu Verlusten für die Erste Group und andere Teilnehmer an Transaktionen, die nicht durch Absicherungsgeschäfte gedeckt sind, führen.

**Die Erste Group hat und könnte in Zukunft auch weiterhin eine Verschlechterung der Qualität des Kreditportfolios, insbesondere aufgrund von Finanzkrisen oder Konjunkturschwächen erfahren.**

Die Erste Group ist und könnte in Zukunft dem Risiko ausgesetzt sein, dass Kreditnehmer ihre Kredite nicht gemäß der vertraglichen Bedingungen zurückzahlen, dass die Sicherheiten oder Zahlungsströme zur Besicherung der Rückzahlung dieser Kredite, unzureichend sind oder dass gesetzlich fixe Wechselkurse für Kredite in Fremdwährung festgelegt werden.

Die Auswirkungen der weltweiten Wirtschafts- und Finanzkrise, wie unter anderem die stagnierende oder abnehmende Wachstumsrate oder negative Entwicklung des Bruttoinlandsproduktes ("**BIP**"), eine wesentliche Reduktion des privaten Konsums und der Investitionen von Unternehmen, die Erhöhung der Arbeitslosenquote und das Sinken privater und gewerblicher Vermögenswerte in bestimmten Regionen, hatten in den letzten Jahren erhebliche negative Auswirkungen auf die Kreditqualität des Kreditportfolios der Erste Group in bestimmten Ländern, in denen die Erste Group tätig ist, insbesondere in Rumänien, Ungarn und Kroatien. Dies trifft insbesondere für private Fremdwährungskredite zu; so haben viele Privat- und Geschäftskunden in Ungarn, Rumänien, Kroatien, Serbien und Österreich Kredite in Fremdwährung (überwiegend in EUR, USD und CHF) aufgenommen. Wenn der Wert lokaler Währungen gegenüber den ausländischen Währungen, auf die solche Kredite lauten, sinkt, wie dies in manchen Ländern Zentral- und Osteuropas während des Wirtschaftsabschwungs passiert ist, können die effektiven Kosten des auf Fremdwährung lautenden Kredits für den lokalen Kunden erheblich steigen, was zu Zahlungsausfällen bei Privatkrediten, zur Herabstufung von zuvor hoch bewerteten Krediten in niedriger bewertete Kategorien und schließlich zum Anstieg notleidender Kredite und Abschreibungen führen kann.

Ein Teil dieser Fremdwährungskredite, insbesondere österreichische Hypothekarkredite in Schweizer Franken (CHF) sind durch Tilgungsträger besicherte endfällige Verbraucherkredite. Nachteilige Änderungen des Marktwertes solcher Tilgungsträger zur Kapitalaufbringung für die endfällige Rückzahlung und Fremdwährungsrisiken, die bei auf Fremdwährung lautenden Tilgungsträgern bestehen, können die Situation solcher durch Tilgungsträger besicherte Kredite nachteilig verändern und das Ausfallrisiko der betreffenden Kreditnehmer erhöhen.

Eine Verschlechterung der Qualität des Kreditportfolios der Erste Group und der Anstieg von notleidenden Krediten können zur Erhöhung der Kosten für die Risikovorsorge der Erste Group führen. Die Kosten für die Risikovorsorge der Erste Group basieren unter anderem auf einer Analyse aktueller und historischer Ausfallswahrscheinlichkeiten,

Kreditmanagementmethoden, der Bewertung von zugrundeliegenden Vermögenswerten und dem erwarteten verfügbaren Einkommen von Kunden sowie auf anderen Annahmen des Managements. Die Analysen und Annahmen durch die Erste Group könnten sich als unzureichend erweisen und zu einer fehlerhaften Einschätzung der Kreditbedienung führen.

In Übereinstimmung mit den aufsichtsrechtlichen Anforderungen und Rechnungslegungsgrundsätzen bewertet die Erste Group den Bedarf und weist in ihrer Bilanz Rückstellungen für Kreditrisiken zu, um die erwarteten Verluste in ihrem Kreditportfolio abzudecken. Diese Rückstellungen werden bei finanziellen Vermögenswerten mit getilgten Kosten (Kredite und Ausleihungen, bereits fällige finanzielle Vermögenswerte) gemäß IAS 39 und bei Haftungsverhältnissen (Garantien, Kreditverbindlichkeiten) gemäß IAS 37 berechnet.

Die Rückstellungen für Kreditausfälle werden auf Kundenebene gebildet. Der Prozess beinhaltet die Identifikation von Ausfällen und Wertberichtigungen und die Art der Beurteilung (individuell oder gemeinsam); dazu gehört auch die Übertragung von Verantwortlichkeiten. Auf Kundenebene bedeutet das, dass im Normalfall alle Forderungen gegen einen Kunden als notleidend eingestuft werden, sobald auch nur eine als notleidend eingestuft wird.

In diesem Prozess unterscheidet die Bank zwischen

- spezielle Rückstellungen, die für Forderungen gegen notleidende Kunden berechnet werden, die als wertberichtigt zu betrachten sind, und
- Portfolio-Rückstellungen (Rückstellungen für entstandene, aber nicht gemeldete Verluste), die für Forderungen gegen notleidende oder nicht notleidende Kunden, die noch nicht als wertberichtigt zu betrachten sind, berechnet werden.

Diese Rückstellungen spiegeln die Einschätzungen der Erste Group über Verluste in ihrem Kredit-Portfolio wider. Wenn ein höherer, als der von der Erste Group angenommener, Anteil der Kunden der Erste Group ausfällt oder wenn die durchschnittliche Höhe der Verluste aus solchen Ausfällen höher als erwartet ist oder wenn einzelne Unternehmenskunden unerwartet ausfallen, würden die tatsächlichen Verluste aufgrund der Ausfälle der Kunden die Höhe der bereits getätigten Rückstellungen übersteigen und das Betriebsergebnis der Erste Group negativ beeinträchtigt.

Im Jahr 2014 konzentrierte sich die Erste Group auf die Einführung hinreichender Maßnahmen und bereinigte ihre Bilanz. Diese Maßnahmen beinhalten höhere Risikorückstellungen in Rumänien in Verbindung mit beschleunigtem Abbau notleidender Kredite; das neue Konsumentenkreditgesetz in Ungarn und die Einführung neue Solvabilitätsgesetze in Kroatien führten zu leicht gestiegenen Aktivitäten im Hinblick auf Rückstellungen.

Neben einem Gesamtanstieg der Risikokosten sank der Anteil notleidender Kredite ("**NPL**") auf Gruppenebene im Jahr 2014 als Folge verstärkter Verkäufe und Abschreibungen von NPL und Deckungsquoten für notleidende Kredite (die Quote der Risikovorsorgen für Kredite und Ausleihungen an Kunden in der Bilanz der Erste Group als prozentueller Anteil an den gesamten Krediten und Ausleihungen an Kunden – die "**NPL Deckungsquote**") verbesserte sich im Zuge von höheren Rückstellungen für Kreditverluste. Die Erste Group versucht eine NPL Deckungsquote zu halten, die nach Ansicht des Managements der Erste Group angemessen ist, um mögliche Verluste aus Krediten abzudecken. Es kann aber keine Gewissheit dafür geben, dass die aktuelle NPL Deckungsquote in Zukunft nicht sinkt, die jährlichen Kosten nicht steigen oder sich die NPL Deckungsquote als ausreichend erweist.

In bestimmten Ländern, in denen die Erste Group tätig ist, kann es zu einer weiteren Verschlechterung der Bonität kommen, wenn die wirtschaftliche Lage schwierig bleibt oder die Besserung des Wirtschaftsklimas nur vorübergehend ist. Weiters könnten unerwartete politische Ereignisse oder ein anhaltender Mangel an Liquidität in bestimmten



Volkswirtschaften Zentral- und Osteuropas zu Kreditausfällen führen, die die Rückstellungen der Erste Group übersteigen.

Jeder der oben genannten Faktoren hatte in der Vergangenheit und könnte in Zukunft wesentliche nachteilige Auswirkungen auf das Betriebsergebnis, die Finanzlage und die Kapitalausstattung der Erste Group haben.

**Die Erste Group unterliegt erheblichem Gegenparteirisiko, und Ausfälle von Gegenparteien können zu Verlusten führen, die die Rückstellungen der Erste Group übersteigen.**

In ihrer üblichen Geschäftstätigkeit ist die Erste Group dem Risiko ausgesetzt, dass Dritte, die ihr Geld, Wertpapiere oder andere Vermögenswerte schulden, ihren Verpflichtungen nicht nachkommen. Die Erste Group ist daher dem Risiko von Gegenparteiausfällen, die in der Vergangenheit in Zeiten wirtschaftlichen Abschwungs höher waren, ausgesetzt.

In ihrer üblichen Geschäftstätigkeit ist die Erste Group dem Risiko der Nichterfüllung von Gegenparteien in der Finanzdienstleistungsbranche ausgesetzt. Dieses Risiko kann durch Handel, Kreditvergabe, Einlagengeschäft, Clearingvorgänge, Abwicklung und viele andere Aktivitäten und Beziehungen zu Gegenparteien entstehen. Diese Gegenparteien können Makler und Händler, Wertpapierverwahrer, Geschäftsbanken, Investmentbanken, Anlage- und Hedgefonds und andere institutionelle Kunden sein. Viele dieser Beziehungen setzen die Erste Group dem Kreditrisiko im Falle des Ausfalls einer Gegenpartei aus. Weiters kann sich das Kreditrisiko der Erste Group erhöhen, wenn die von ihr gehaltenen Sicherheiten nicht oder nicht zu einem Preis, der die Verluste aus den Krediten oder das Derivate Exposure abdeckt, realisiert werden können. Viele der von der Erste Group angewendeten Hedging- und anderen Risikomanagementstrategien umfassen Transaktionen mit Gegenparteien aus dem Finanzdienstleistungsbereich. Eine Zahlungsschwäche oder Insolvenz dieser Gegenparteien könnte die Wirksamkeit der Hedging- und anderen Risikomanagementstrategien der Erste Group beeinträchtigen. Wenn ihre Gegenparteien ihren Pflichten nicht nachkommen, erleidet die Erste Group Verluste. Wenn ein höherer, als der von der Erste Group angenommene, Anteil an Gegenparteien der Erste Group ausfällt oder wenn die durchschnittliche Höhe der Verluste aus solchen Ausfällen höher als erwartet ist, würden die tatsächlichen Verluste aus Gegenparteiausfällen die Höhe der Risikovorsorgen übersteigen und das Betriebsergebnis der Emittentin negativ beeinträchtigt. Wenn Verluste aufgrund eines Ausfalls einer Gegenpartei die Rückstellungen der Erste Group deutlich übersteigen oder eine Erhöhung der Rückstellungen erforderlich machen, könnte dies erhebliche negative Auswirkungen auf die Geschäfts-, die Finanz- und die Ertragslage der Erste Group sowie ihrer Betriebsergebnisse haben.

Aufgrund der Volatilität der Finanzmärkte ist das Gegenparteirisiko zwischen Finanzinstituten in den vergangenen Jahren gestiegen und es könnte künftig weiter ansteigen, wenn das wirtschaftliche und/oder politische Umfeld weiter herausfordernd bleibt, insbesondere in den Kernmärkten, in denen die Erste Group und ihre Mitbewerber tätig sind. Bedenken über mögliche Ausfälle eines Finanzinstituts können zu erheblichen Liquiditätsproblemen, Verlusten oder Ausfällen anderer Finanzinstitute führen, weil die kommerzielle und finanzielle Kreditwürdigkeit vieler Finanzinstitute aufgrund von Kredit-, Handels- und anderen Beziehungen in Wechselbeziehung steht. Selbst ein nur angenommener Mangel an Kreditwürdigkeit kann zu marktweiten Liquiditätsproblemen führen. Dieses Risiko wird als "systemisches Risiko" bezeichnet und betrifft Banken und alle anderen Arten von Intermediären im Finanzdienstleistungssektor. Das systemische Risiko könnte sowohl bei der Erste Group als auch bei anderen Banken in den Märkten, in denen die Erste Group tätig ist, zu einem höheren Eigenmittelerfordernis bei gleichzeitiger Erschwerung der Aufnahme von Eigenmitteln führen. Das systemische Risiko könnte daher erhebliche negative Auswirkungen

auf die Geschäftstätigkeit, die Finanzlage, das Betriebsergebnis, die Liquidität und die Zukunftsaussichten der Erste Group haben.

**Die Absicherungsstrategien der Erste Group könnten sich als unwirksam erweisen.**

Die Erste Group verwendet eine Reihe von Instrumenten und Strategien zur Absicherung von Risiken. Unvorhersehbare Marktentwicklungen können wesentliche Auswirkungen auf die Wirksamkeit der Absicherungsmaßnahmen haben. Instrumente zur Absicherung von Zins- und Währungsrisiken können zu Verlusten führen, wenn die dem Finanzinstrument unterliegenden Basiswerte verkauft werden oder Wertanpassungen vorgenommen werden müssen. Gewinne und Verluste aus unwirksamen Absicherungsmaßnahmen können die Volatilität der Geschäftsergebnisse der Erste Group erhöhen, die erhebliche negative Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Finanzlage und das Betriebsergebnis der Erste Group haben können.

**Die Erste Group ist sinkenden Werten der Sicherheiten für Geschäftskredite und private Immobilienkredite ausgesetzt.**

Die Erste Group ist wesentlichen Risiken im Zusammenhang mit gewerblichen und privaten Immobilienkrediten ausgesetzt. Die Preise für Gewerbe- und Wohnimmobilien sind in vielen Ländern, in denen die Erste Group tätig ist, in den vergangenen Jahren gesunken, was die wirtschaftliche Ungewissheit und steigende Leerstandsdaten widerspiegelt. Die Entwickler von Gewerbe- und Wohnimmobilien waren wegen mangelnder Nachfrage oder sinkender Werte der Sicherheiten für diese Projekte gezwungen, die Errichtung geplanter Gebäude einzustellen oder zu verschieben. Dies führte zu sinkenden Preisen von Gewerbe- und Wohnimmobilien und einem Abschwung in den Märkten für Wohnbaufinanzierung und Geschäftskredite in vielen Ländern. Das Kreditportfolio der Erste Group hinsichtlich gewerblicher und privater Immobilien kann weitere Wertminderungen erleiden, wenn die Immobilienwerte in der Zukunft weiter sinken, Sicherheiten nicht verwertet werden können, oder sich die Sicherheiten aufgrund von Schwächen in der Sicherheitenverwaltung bei der Erste Group als unzureichend erweisen. Steigende Arbeitslosigkeit könnte auch zu höheren Ausfallraten und Wertverlusten bei nicht immobilienbesicherten Geschäfts- und Privatkrediten führen. Wenn eines dieser Risiken eintritt, könnte dies erhebliche negative Auswirkungen auf die Finanz- und Ertragslage der Erste Group haben.

**Marktschwankungen und Volatilität können sich negativ auf den Wert der Vermögenswerte der Erste Group auswirken, Rentabilität reduzieren und es schwieriger machen, den Fair Value bestimmter Vermögenswerte festzustellen.**

Die Finanzmärkte unterliegen seit Mitte 2007 erheblichen Stressbedingungen. Hohe Abwertungen vermeintlicher oder tatsächlicher Werte von Vermögensposten, die von Banken und anderen Finanzinstituten gehalten werden, werden von einer starken Verringerung der Marktliquidität begleitet. Diese Ereignisse haben den Wert der zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögenswerte und der bis zur Endfälligkeit gehaltenen finanziellen Vermögenswerte insbesondere im Jahr 2011 negativ beeinflusst und damit das Geschäftsergebnis der Erste Group in diesem Zeitraum negativ beeinträchtigt. Künftige Verschlechterungen der wirtschaftlichen Bedingungen und jener an den Finanzmärkten könnten zu weiteren Sonderabschreibungen oder Bewertungsverlusten in künftigen Perioden führen. Trotz der Verbesserung der wirtschaftlichen Bedingungen und jener an den Finanzmärkten in den meisten der Märkte, in denen die Erste Group tätig ist, in den letzten drei Jahren, könnte der Wert finanzieller Vermögenswerte weiterhin erheblich schwanken und sich wesentlich auf das Eigenkapital und das Konzernergebnis der Erste Group auswirken, wenn der Fair Value von finanziellen Vermögenswerten fällt.

Marktvolatilität und Illiquidität können die Neubewertung bestimmter Risikopositionen erschweren und der von der Erste Group tatsächlich realisierte Wert kann vom bisherigen

bzw geschätzten Fair Value erheblich abweichen. Darüber hinaus können sich die von der Erste Group angenommenen Schätzungen des Fair Value erheblich von ähnlichen Schätzungen anderer Finanzinstitute und von Werten, die bei verfügbaren Märkten verwendet werden, abweichen. Jeder dieser Faktoren könnte bei der Erste Group zu weiteren Neubewertungsverlusten oder Abschreibungen führen, was sich nachteilig auf die Geschäftstätigkeit, die Finanz-, die Ertragslage, die Liquidität oder die Zukunftsaussichten der Erste Group auswirken würde.

**Die Erste Group unterliegt dem Risiko, dass Liquidität nicht ohne weiteres zur Verfügung steht.**

Die Erste Group ist, wie viele andere Banken, bei ihrer Refinanzierung zu einem maßgeblichen Teil von Kundeneinlagen abhängig. Die Mehrheit der Einlagen der Erste Group sind Einlagen von Privatkunden, wovon wiederum ein erheblicher Teil Sichteinlagen sind. Solche Einlagen unterliegen Schwankungen, die von der Erste Group nicht beeinflusst werden können, und die Erste Group kann nicht garantieren, dass es nicht zu einem beträchtlichen Abfluss von Einlagen innerhalb eines kurzen Zeitraumes kommen kann. Da ein erheblicher Teil der Finanzierung der Erste Group von ihrem Einlagenstock kommt, könnte jeder wesentliche Rückgang der Einlagen einen negativen Einfluss auf die Liquidität der Erste Group haben, es sei denn, entsprechende Maßnahmen wurden ergriffen, um das Liquiditätsprofil anderer Einlagen zu verbessern oder um liquide Mittel zu reduzieren, was - wenn überhaupt - zu wirtschaftlich vorteilhaften Bedingungen nicht möglich ist.

Als Kreditgeber unterliegen Konzerngesellschaften der Erste Group dem Marktliquiditätsrisiko, das sich aus der Unmöglichkeit des einfachen Verkaufs von Vermögenswerten aufgrund unzureichender Marktliquidität oder Marktstörungen ergibt. Sie unterliegen auch dem Refinanzierungsliquiditätsrisiko, das ein Risiko von Verlusten darstellt, die aus einer Änderung der Refinanzierungskosten, aus einem Risikoaufschlag über einem bestimmten Niveau und Konfidenzlevels oder aus der Insolvenz von Gegenparteien, die zu Schwierigkeiten bei der vollständigen oder pünktlichen oder wirtschaftlich sinnvollen Erfüllung zukünftiger Zahlungsverpflichtungen führen können, entstehen.

An den weltweiten Kredit- und Geldmärkten hat sich die Zurückhaltung der Banken bei den wechselseitigen Kreditvergaben aufgrund der Unsicherheiten hinsichtlich der Kreditwürdigkeit der kreditaufnehmenden Bank gezeigt und dies wird weiter so bleiben. Selbst eine Vermutung von Marktteilnehmern, dass ein Finanzinstitut einem höheren Liquiditätsrisiko unterliegt, kann dem Institut erhebliche Schäden zufügen, da potenzielle Kreditgeber zusätzliche Sicherheiten oder andere Maßnahmen fordern, die zu einer weiteren Reduzierung der Fähigkeit des Finanzinstituts zur Absicherung seines Refinanzierungsbedarfs führen. Dieser Anstieg des wahrgenommenen Gegenparteirisikos führte zu weiteren Einschränkungen der Erste Group und anderer Banken bei der Nutzung traditioneller Liquiditätsquellen; diese Situation kann durch weitere regulatorische Beschränkungen der Finanzierungs- und Kapitalstrukturen und der Berechnung von Eigenmittel- und Liquiditätserfordernissen erschwert werden.

Wenn die Erste Group Schwierigkeiten hat, angemessene Quellen für kurz- und langfristige Liquidität zu sichern, oder wenn wesentliche Abflüsse von Einlagen entstehen, hätte dies erhebliche negative Auswirkungen auf ihre Geschäftstätigkeit, ihre Finanzlage und ihr Betriebsergebnis.

**Ratingagenturen können ein Rating der Erste Group Bank und/oder einer lokalen Einheit, die Teil der Erste Group ist, oder eines Landes, in dem die Erste Group tätig ist, aussetzen, herabstufen oder zurückziehen, was sich negativ auf die Refinanzierungsbedingungen der Erste Group Bank, insbesondere auf den Zugang zu den Fremdkapitalmärkten, auswirken kann.**

Die Kreditratings der Erste Bank Group sind für ihr Geschäft wesentlich. Ein Rating stellt eine Einschätzung der Bonität eines Emittenten durch eine Ratingagentur, dh eine Prognose oder einen Indikator für einen möglichen Kreditausfall aufgrund von Insolvenz, Zahlungsverzug oder unvollständiger Zahlung an die Investoren, dar. Ein Rating ist keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten von Wertpapieren. Solche Ratings wurden von Ratingagenturen abgegeben, die in der Europäischen Union ansässig sind und nach den Vorschriften der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16.9.2009 zugelassen sind. Die Ratings für langfristige Finanzverbindlichkeiten der Erste Group lauten: Standard & Poor's, A- (Credit Watch/Ausblick Watch negativ); Moody's, Baa2 (Ausblick Rating under Review (for possible upgrade)); und Fitch, A (Ausblick negativ).

Eine Ratingagentur kann ein Rating insbesondere aussetzen, herabstufen oder zurückziehen. Ein Rating kann auch ausgesetzt oder zurückgezogen werden, wenn die Erste Group den Vertrag mit der maßgeblichen Ratingagentur kündigt oder feststellt, dass es nicht mehr in ihrem Interesse ist, der Ratingagentur weiterhin Finanzdaten zu liefern. Eine Herabstufung des Ratings kann zu einer Beschränkung des Zugangs zu Geldmitteln und damit zu höheren Refinanzierungskosten führen. Ein Rating könnte auch durch die Bonität oder vermeintliche Bonität anderer Finanzinstitute negativ betroffen sein.

Eine Ratingagentur kann auch ein Rating hinsichtlich eines oder mehrerer Länder, in denen die Erste Group tätig ist, aussetzen, herabstufen oder zurückziehen oder ungünstige Berichte oder Perspektiven für eine Region oder ein Land, in der/dem die Erste Group tätig ist, veröffentlichen. Außerdem kann eine Aussetzung, Herabstufung oder Zurückziehung eines Ratings oder ungünstige Berichte oder eine Veröffentlichung ungünstiger Ausblicke auf Österreich, so wie die Herabstufung von Österreich durch Fitch im Februar 2015, oder einem Land, in dem die Erste Group tätig ist, durch eine Ratingagentur die Finanzierungskosten der Erste Group erhöhen.

Rating Aktivitäten (*rating actions*) von Ratingagenturen können auch durch Veränderungen ihrer jeweils maßgeblichen Ratingmethodologie, ihrer Bewertung staatlicher Unterstützung sowie durch regulatorische Maßnahmen (zB die Einführung von Verlustbeteiligungsregimes (*bail-in*)) ausgelöst werden.

Eine Herabstufung des Kreditratings der Erste Group Bank, eines Mitglieds der Erste Group, der Republik Österreich oder eines anderen für die Erste Group wesentlichen Landes, könnte erhebliche nachteilige Auswirkungen auf die Liquidität und die Wettbewerbsposition der Erste Group Bank haben, könnte das Vertrauen in die Erste Group untergraben, ihre Refinanzierungskosten erhöhen, den Zugang zu Refinanzierungs- und Kapitalmärkten oder das Spektrum der Gegenparteien, Transaktionen mit Erste Group einzugehen, beschränken und folglich wesentliche nachteilige Auswirkungen auf ihr Geschäft, ihre Finanzlage und ihr Geschäftsergebnis haben.

**Neue staatliche oder aufsichtsrechtliche Anforderungen und Änderungen von Eigenkapitalquoten und des Verschuldungsgrades könnten die Erste Group erhöhten Eigenkapitalanforderungen oder Standards unterwerfen und die Aufbringung von zusätzlichem Kapital oder zusätzliche Liquidität in Zukunft erforderlich machen.**

Als Reaktion auf die globale Finanzkrise und die Staatsschuldenkrise in Europa, wurden und werden gerade eine Reihe von Initiativen in Bezug auf die regulatorischen Anforderungen für

europäische Kreditinstitute, darunter die Erste Group, implementiert, verabschiedet oder entwickelt oder sind im Entstehen. Dazu zählen die folgenden:

- *Basel III und CRR/CRD IV.* Im Juni 2011 und im Januar 2013 veröffentlichte der Basler Ausschuss für Bankenaufsicht (*Basel Committee on Banking Supervision* – "**BCBS**") sein (endgültiges) als Basel III bekanntes internationales aufsichtsrechtlichen Rahmenwerk für Kreditinstitute, das aus einem umfassenden Paket an Reformmaßnahmen besteht, was die Regulierung, die Aufsicht und das Risikomanagement des Bankensektors stärken soll. Am 27.6.2013 wurden die Richtlinie 2013/36/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über den Zugang zur Tätigkeit von Kreditinstituten und die Beaufsichtigung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen, zur Änderung der Richtlinie 2002/87/EG und zur Aufhebung der Richtlinien 2006/48/EG und 2006/49/EG (*Capital Requirements Directive IV* - "**CRD IV**") und der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen und zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Capital Requirements Regulation* – "**CRR**") zur Umsetzung (der wichtigsten Teile von) von Basel III in EU-Recht veröffentlicht.

Insbesondere erhöhte CRR/CRD IV die Erfordernisse an die Qualität und Quantität von aufsichtsrechtlich erforderlichem Kapital (Eigenmittel) sowie die Mindesteigenmittel für derivative Positionen und führte neue Liquiditätsvorschriften sowie eine Leverage Ratio ein.

Beinahe die ganze CRR (eine EU-Verordnung, die in den EU-Mitgliedsstaaten ohne nationale Umsetzung unmittelbar anwendbar ist) sowie das österreichische Bundesgesetz zur Umsetzung der CRD IV in österreichisches Recht (und bestimmte Verordnungen), welches Änderungen des BWG beinhaltet, sind seit 1.1.2014 anzuwenden.

- *EU-weite Stresstests der Europäischen Bankenaufsichtsbehörde.* Um das ordnungsgemäße Funktionieren und die Integrität der Finanzmärkte sowie die Stabilität des Finanzsystems in der EU zu gewährleisten, die Entwicklungen an den Märkten zu verfolgen und zu analysieren und auch um Trends, potentielle Risiken und Schwachstellen resultierend aus der Mikroebene zu überprüfen, führt die Europäische Bankenaufsichtsbehörde (*European Banking Authority* – "**EBA**") regelmäßig EU-weite Stresstests mittels einheitlicher Methodologien, Szenarien und Schlüsselanahmen durch, die in Zusammenarbeit mit dem Europäischen Ausschuss für Systemrisiken (*European Systemic Risk Board* – "**ESRB**") der EZB und der Europäischen Kommission entwickelt wurden.
- *Änderungen in der Anerkennung von Eigenmitteln.* Aufgrund der regulatorischen Änderungen werden verschiedene Eigenmittelinstrumente, die in der Vergangenheit emittiert wurden, ihre regulatorische Anerkennung als Eigenmittel schrittweise verlieren oder in niedrigere Kategorien als jene, in denen sie ursprünglich erfasst wurden, fallen. Beispielsweise wird die Anrechenbarkeit bestimmter Instrumente des Hybridkapitals als zusätzliches Kernkapital (*Additional Tier 1* – "**AT 1**") über einen bestimmten Zeitraum auslaufen.
- *Strengere und geänderte Rechnungslegungsstandards.* Potenzielle Änderungen der Rechnungslegungsstandards sowie strengere oder weitergehende Anforderungen, Vermögenswerte zum Fair Value zu erfassen, könnten sich auf den Kapitalbedarf der Erste Group auswirken.
- *EU Richtlinie zur Sanierung und Abwicklung von Kreditinstituten.* Am 12.6.2014 wurde eine Richtlinie zur Sanierung und Abwicklung von Kreditinstituten ("Richtlinie 2014/59/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Mai

2014 zur Festlegung eines Rahmens für die Sanierung und Abwicklung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen und zur Änderung der Richtlinie 82/891/EWG des Rates, der Richtlinien 2001/24/EG, 2002/47/EG, 2004/25/EG, 2005/56/EG, 2007/36/EG, 2011/35/EU, 2012/30/EU und 2013/36/EU sowie der Verordnungen (EU) Nr. 1093/2010 und (EU) Nr. 648/2012 des Europäischen Parlaments und des Rates") (*Bank Recovery and Resolution Directive* - "**BRRD**") im Amtsblatt der EU veröffentlicht. In Österreich wurde die BRRD durch das "Sanierungs- und Abwicklungsgesetz" ("**BaSAG**") umgesetzt, das am 1.1.2015 vollständig in Kraft trat (d.h. einschließlich *bail-in tool*). Die BRRD bzw das BaSAG schafft ein Rahmenwerk für die Sanierung und Abwicklung von Kreditinstituten und verlangt von den Instituten unter anderem die Ausarbeitung von "Sanierungsplänen", die bestimmte Regelungen und Maßnahmen zur Wiederherstellung der langfristigen wirtschaftlichen Lebensfähigkeit des Finanzinstituts im Falle einer erheblichen Verschlechterung seiner finanziellen Position enthalten. Darüber hinaus werden die Institute aufgefordert, jederzeit ausreichend Eigenmittel und nachrangige sowie vorrangige Verbindlichkeiten gemäß dem Instrument der Gläubigerbeteiligung, das durch die beschließende Behörde im Einzelfall festgelegt wird, zu haben. Maßnahmen, die im Zuge der BRRD und des BaSAG getroffen werden, können auch negative Auswirkungen auf Schuldtitel haben (insbesondere auf nachrangige Schuldverschreibungen, aber unter bestimmten Umständen auch auf vorrangige Schuldverschreibungen und jegliche Schuldverschreibungen), da sie es den Abwicklungsbehörden ermöglichen, solche Instrumente abzuschreiben oder in CET 1-Instrumente umzuwandeln (vgl dazu näher den Risikofaktor "*Die Schuldverschreibungen können nach Eintritt eines bestimmten Auslöse-Ereignisses der Abschreibung oder Umwandlung in Eigenkapital unterliegen, wodurch die Gläubiger einen Teil oder die Gesamtheit ihrer Anlage in die Schuldverschreibungen verlieren können (gesetzliche Verlustbeteiligung)*"). Zudem kann die Emittentin ein mögliches Zielobjekt von in der BRRD bzw im BaSAG geregelten Abwicklungsinstrumenten sowie nationaler Insolvenzverfahren sein.

- *Der einheitliche Abwicklungsmechanismus für europäische Banken.* Am 15.4.2014 beschloss das Europäische Parlament einen einheitlichen Abwicklungsmechanismus (*Single Resolution Mechanism* – "**SRM**") für die Bankenunion. Der SRM stellt ein wichtiges Element der Bankenunion dar und ergänzt den einheitlichen Aufsichtsmechanismus (*Single Supervisory Mechanism* – "**SSM**"), wodurch die EZB bestimmte Kreditinstitute im Euroraum (u.a. auch die Erste Group) und in anderen an der Bankenunion teilnehmenden EU-Mitgliedstaaten direkt beaufsichtigt.

Grundlage des SRM sind zwei Rechtsinstrumente: (i) eine SRM-Verordnung, die die wichtigsten Aspekte des Mechanismus regelt und (ii) eine zwischenstaatliche Vereinbarung über bestimmte spezifische Aspekte des einheitlichen Abwicklungsfonds (*Single Resolution Fund* – "**SRF**").

Die EU-Mitgliedstaaten, die Mitglieder der Bankenunion sind, müssen einen einheitlichen Abwicklungsfonds innerhalb eines Zeitraums von acht Jahren mit einer Zielausstattung von mind. 1% der abgedeckten Einlagen einrichten. Während dieses Übergangszeitraums soll der durch die SRM-Verordnung geschaffene Abwicklungsfonds nationale Kompartimente für die einzelnen teilnehmenden Mitgliedstaaten umfassen. Die Mittelausstattung dieser Kompartimente soll über einen Zeitraum von acht Jahren schrittweise vergemeinschaftet werden, beginnend mit einer 40%igen Vergemeinschaftung im ersten Jahr (dh 2015).

Der SRM beginnt operativ mit Januar 2016 und ist auf alle von der EZB beaufsichtigten Institute anzuwenden.

- *Strukturelle Reform des europäischen Bankensektors.* Am 29.01.2014 hat die Europäische Kommission neue Regelungen für strukturelle Maßnahmen zur

Verbesserung der Belastbarkeit der EU-Kreditinstitute vorgeschlagen. Der Vorschlag zielt auf die weitere Stärkung der Stabilität und Belastbarkeit des EU-Bankensystems ab und soll die über die Jahre vorgenommenen finanzregulatorischen Reformen durch Festlegung von Regeln zu strukturellen Änderungen für "too-big-to-fail"-Kreditinstituten komplettieren. Deswegen liegt der Fokus des Vorschlags hauptsächlich auf Kreditinstituten mit signifikanten Handelstätigkeiten, deren Ausfall nachteilige Auswirkungen auf das übrige Finanzsystem und die gesamte Wirtschaft haben könnte. Derzeit ist es unklar, ob die Emittentin auch unter diese Regelung, falls diese irgendwann umgesetzt wird, fallen könnte.

Der Vorschlag soll:

- (i) den Eigenhandel in Finanzinstrumenten und Waren (dh den Handel für eigene Rechnung zum ausschließlichen Zweck der Gewinnerzielung des Kreditinstituts) verbieten;
- (ii) den Aufsichtsbehörden die Befugnis und in bestimmten Fällen auch die Verpflichtung gewähren, die Übertragung anderer hochsensibler Tätigkeiten (wie Market-Making, Handel mit komplexen Derivaten und Verbriefungen) auf separate Handelsunternehmen innerhalb der Gruppe zu verlangen; die Kreditinstitute müssen Tätigkeiten aber nicht abtrennen, wenn sie ihrer Aufsichtsbehörde gegenüber glaubhaft nachweisen können, dass die entstehenden Risiken auf anderem Wege gemindert werden; und
- (iii) Bestimmungen über die rechtlichen, wirtschaftlichen und operativen Verbindungen sowie die Verbindungen im Bereich der Unternehmensführung zwischen dem abgetrennten Handelsunternehmen und dem Rest der Bankengruppe vorsehen.

Diese vorgeschlagenen strukturellen Abtrennungsmaßnahmen sollen von Bestimmungen flankiert werden, die die Transparenz des Schattenbankwesens erhöhen, und sieht entsprechende Übergangsfristen vor: das Verbot des Eigenhandels würde ab 1.1.2017 und die effektive Abtrennung anderer Handelsaktivitäten ab 1.7.2018 anwendbar sein.

- *Aufsichtsrechtliche Leitlinien der Finanzmarktaufsichtsbehörde* (die "FMA"). Im März 2012 veröffentlichten die FMA und die *Österreichische Nationalbank* (die "OeNB") Aufsichtsrechtliche Leitlinien zur Stärkung der Nachhaltigkeit der Geschäftsmodelle international aktiver österreichischer Großbanken. Die Aufsichtsrechtlichen Leitlinien sehen erhöhte Kapitalerfordernisse für Bankengruppen vor, dies spiegelt sich in der vollständigen Umsetzung der quantitativen und qualitativen Basel III Vorschriften in Bezug auf das CET 1 wider. In dieser Hinsicht haben die FMA und die OeNB angedeutet, dass sie beabsichtigen, ein zusätzliches Erfordernis für CET 1 für Bankengruppen auf einem konsolidierten Niveau von bis zu 3% ab 2016 einzuführen, wobei das Niveau eines solchen Erfordernisses an CET 1 von der Systemrelevanz der maßgeblichen Bankengruppe abhängt. Weiters werden stärkere lokale Finanzierungsgrundlagen von Tochtergesellschaften durch sogenannte "Kredit-Lokale Finanzierungs-Quoten" eingeführt, dh die Refinanzierung von Krediten durch lokale Einlagen wird gefordert.
- *Kapitalpuffer*. Die Artikel 128 bis 140 der CRD IV führen Bestimmungen ein, die von den Institutionen fordern, dass sie zusätzlich zum CET 1 Kapital, welches zur Einhaltung der Eigenmittelanforderungen gemäß der CRR dient, über die neu definierten speziellen Kapitalpuffer verfügen. In Österreich, wurden diese Bestimmungen in nationales Recht in den §§ 23 bis 23d des BWG umgesetzt. (Die meisten dieser Pufferanforderungen werden stufenweise beginnend mit 1.1.2016 bis 1.1.2019 eingeführt (nur § 23d BWG trat schon in Kraft, aber dieser ist auf die Erste

Group nicht anwendbar.) Zur Zeit ist die kombinierte Kapitalpuffer-Anforderung unklar, da dies hauptsächlich von der makroökonomischen Situation (im Fall des (institutsspezifischen) antizyklischen Kapitalpuffers: der Kreditzyklus und die Risiken aufgrund übermäßigen Kreditwachstums in einem EU-Mitgliedsstaat, wobei Spezifitäten der nationalen Wirtschaft berücksichtigt werden), von der Existenz systemischer Risiken (im Fall des Systemrisikopuffers) oder von der Einstufung der Erste Group als systemrelevantes Institut (im Fall des G-SRI Puffers und des SRI Puffers) abhängt. Zum Zeitpunkt des Prospekts wurden diese Kapitalpuffer nicht realisiert.

In Zukunft können zusätzliche und neue regulatorische Anforderungen verabschiedet werden und das regulatorische Umfeld entwickelt und verändert sich weiterhin in vielen Märkten, in denen die Erste Group tätig ist; dies schließt beispielsweise die Einführung des einheitlichen Aufsichtsmechanismus und einer besser integrierten Bankenunion in der EU ein. Der Inhalt und Umfang solcher (neuen oder geänderten) Gesetze und Vorschriften sowie der Art und Weise, in der sie verabschiedet, durchgesetzt oder interpretiert werden, können die Refinanzierungskosten der Erste Group erhöhen und könnten nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeiten, die Finanz-, die Ertragslage und Zukunftsaussichten der Erste Group haben.

Neben der Einhaltung der regulatorischen Mindesteigenmittelanforderungen auf konsolidierter Ebene, unterliegt die Erste Group Bank selbst auch den regulatorischen Mindesteigenmittelanforderungen auf Einzelinstitutsebene. Darüber hinaus können die Mitglieder der Erste Group, die der lokalen Aufsicht im jeweiligen Sitzstaat unterliegen, zur Einhaltung lokaler Eigenmittelanforderungen verpflichtet sein. Es ist daher möglich, dass einzelne Gesellschaften innerhalb der Erste Group oder Untergruppen mehr regulatorisches Kapital benötigen, obwohl die regulatorischen Eigenmittel der Erste Group auf konsolidierter Basis ausreichend sind.

Im Zuge der globalen Finanzkrise wurden die Regeln über regulatorische Eigenmittel für Kreditinstitute durch den Gesetzgeber, Regulatoren und beratenden Gremien (zB das BCBS) geprüft. Gesetzliche oder regulatorische Änderungen der aktuellen Definition von CET 1 (wie zB Minderheitenanteile) könnten sowohl zur Minderung der CET 1-Quote der Erste Group oder andere Eigenmittelbestandteile der Erste Group Bank als auch der Erste Group auf Einzelinstitutsebene oder konsolidierter Ebene führen. Es kann nicht garantiert werden, dass im Falle einer Änderung der geltenden Vorschriften, angemessene Übergangsregeln oder –fristen zur Anwendung kommen, die es der Erste Group erlauben, ausgebuchtes CET 1 oder andere Eigenmittelbestandteile rechtzeitig oder zu günstigen Konditionen zurückzuzahlen oder zu ersetzen.

Aus diesen Gründen benötigt die Erste Group unter Umständen in Zukunft zusätzliche Eigenmittel oder anderes anrechenbares Kapital. Solches Kapital, sei es in Form von zusätzlichem Stammkapital oder anderem Kapital, kann möglicherweise nicht bzw nicht zu attraktiven Konditionen zur Verfügung stehen. Ferner können solche regulatorischen Entwicklungen die Erste Group zusätzlichen Kosten und Verbindlichkeiten aussetzen und verlangen, dass sie die Durchführung ihres Geschäfts ändert oder sonst wie einen negativen Einfluss auf das Geschäft, die Produkte und Dienstleistungen, die sie anbietet, und auf den Wert ihres Vermögens haben. Es ist ungewiss, ob die Erste Group in der Lage ist, ihre Eigenmittel und anrechenbares Kapital bzw. ihre regulatorischen Kapitalquoten ausreichend oder rechtzeitig zu erhöhen. Wenn die Erste Group nicht in der Lage ist, ihre regulatorische Kapitalquoten ausreichend zu erhöhen, kann es zu Herabstufungen ihrer Ratings und einer Erhöhung ihrer Refinanzierungskosten kommen, was erhebliche nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Finanz- und die Ertragslage der Erste Group haben kann.

**Risiko der Änderung steuerlicher Rahmenbedingungen, insbesondere betreffend die Stabilitätsabgabe und die Einführung einer Finanztransaktionssteuer.**



Die zukünftige Entwicklung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin ist ua auch abhängig von der Besteuerung der Emittentin. Jede zukünftige Änderung der Gesetzeslage, der Rechtsprechung oder der steuerlichen Verwaltungspraxis kann die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin nachteilig beeinflussen.

Die Emittentin unterliegt der Stabilitätsabgabe nach dem Stabilitätsabgabegesetz. Bemessungsgrundlage der Stabilitätsabgabe ist die durchschnittliche unkonsolidierte Bilanzsumme jenes Geschäftsjahres, das im Jahr vor dem Kalenderjahr endet, für das die Stabilitätsabgabe zu entrichten ist. Diese wird allenfalls vermindert um gesicherte Einlagen, gezeichnetes Kapital und Rücklagen, bestimmte Verpflichtungen von sich in Abwicklung oder Restrukturierung befindlichen Kreditinstituten, bestimmte Verbindlichkeiten, für die die Republik Österreich die Haftung übernommen hat sowie Verbindlichkeiten auf Grund bestimmter Treuhandgeschäfte. Die Höhe der Stabilitätsabgabe beträgt 0,09% für jene Teile der Bemessungsgrundlage, die einen Betrag von EUR 1 Mrd überschreiten und EUR 20 Mrd nicht überschreiten, und 0,11% für jene Teile, die einen Betrag von EUR 20 Mrd überschreiten. Hinzu kommt für die Kalenderjahre bis einschließlich 2017 ein Sonderbeitrag zur Stabilitätsabgabe.

Der Vorschlag der Europäischen Kommission für eine "Richtlinie des Rates über die Umsetzung einer Verstärkten Zusammenarbeit im Bereich der Finanztransaktionssteuer" sieht vor, dass elf EU-Mitgliedstaaten, nämlich Österreich, Belgien, Estland, Frankreich, Deutschland, Griechenland, Italien, Portugal, die Slowakische Republik, Slowenien und Spanien ("**Teilnehmende Mitgliedstaaten**") eine Finanztransaktionssteuer ("**FTS**") auf bestimmte Finanztransaktionen einheben sollen, sofern zumindest eine an der Transaktion beteiligte Partei im Hoheitsgebiet eines Teilnehmenden Mitgliedstaates ansässig ist und ein im Hoheitsgebiet eines Teilnehmenden Mitgliedstaates ansässiges Finanzinstitut eine Transaktionspartei ist, die entweder für eigene oder fremde Rechnung oder im Namen einer Transaktionspartei handelt (Ansässigkeitsprinzip). Zusätzlich enthält der Vorschlag eine Regelung, wonach ein Finanzinstitut beziehungsweise eine Person, die kein Finanzinstitut ist, dann als in einem Teilnehmenden Mitgliedstaat ansässig gelten, wenn sie Parteien einer Finanztransaktion über bestimmte Finanzinstrumente sind, die im Hoheitsgebiet dieses Teilnehmenden Mitgliedstaates ausgegeben werden (Ausgabeprinzip). Finanztransaktionen im Zusammenhang mit Derivatkontrakten sollen einem Mindeststeuersatz von 0,01% auf den im Derivatkontrakt genannten Nominalbetrag unterliegen, während alle anderen Finanztransaktionen (zB der Kauf und Verkauf von Aktien, Anleihen und ähnlichen Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten oder Fondsanteilen) einem Mindeststeuersatz von 0,1% auf alle Komponenten, die die von der Gegenpartei oder einer dritten Partei für die Übertragung entrichtete oder geschuldete Gegenleistung darstellen, unterliegen sollen. Der Vorschlag sieht vor, dass die FTS ab 1.1.2014 anfallen soll (diese Frist wurde offensichtlich versäumt). Es ist ungewiss, ob die FTS in der vorgeschlagenen Fassung überhaupt eingeführt werden wird. Die vorgeschlagene FTS hat einen sehr weiten Anwendungsbereich und könnte in ihrer derzeitigen Form unter bestimmten Umständen auf gewisse Vereinbarungen in Schuldverschreibungen (einschließlich Sekundärmarkttransaktionen) anwendbar sein. Sollte die FTS eingeführt werden, besteht aufgrund höherer Kosten für die Investoren das Risiko, dass die FTS zu weniger Transaktionen führt und dadurch die Erträge der Emittentin negativ beeinflussen könnte. Künftigen Inhabern von Schuldverschreibungen wird geraten, ihre eigenen Experten hinsichtlich der FTS zu konsultieren.

**Die Emittentin ist möglicherweise nicht in der Lage, die Mindestanforderungen für Eigenmittel und abschreibungsfähige Verbindlichkeiten zu erfüllen.**

Im Einklang mit der BRRD und gemäß dem BaSAG müssen Institute jederzeit (auf Einzelinstituts- und, im Fall von EU Mutterunternehmen (wie der Erste Group) auch auf konsolidierter Ebene) Mindestanforderungen für Eigenmittel und abschreibungsfähige Verbindlichkeiten erfüllen. Diese Mindestanforderungen sind von der Abwicklungsbehörde

festzusetzen und aus dem Betrag der Eigenmittel und der abschreibungsfähigen Verbindlichkeiten - ausgedrückt als Prozentanteil der gesamten Verbindlichkeiten und Eigenmittel des Instituts - zu berechnen. Es besteht das Risiko, dass die Emittentin möglicherweise nicht in der Lage ist, diese Mindestanforderungen für Eigenmittel und abschreibungsfähige Verbindlichkeiten zu erfüllen, was die Möglichkeit der Emittentin, Zahlungen auf die Schuldverschreibungen zu leisten, wesentlich nachteilig beeinflussen könnte.

**Zukünftig wird die Emittentin verpflichtet sein, Beiträge an den Einheitlichen Abwicklungsfonds und an *ex-ante* finanzierte Fonds der Einlagensicherungssysteme abzuführen.**

Der Einheitliche Abwicklungsmechanismus (*Single Resolution Mechanism - SRM*) sieht die Errichtung eines einheitlichen Abwicklungsfonds (*Single Resolution Fund - SRF*) vor, an den alle Kreditinstitute in den teilnehmenden EU-Mitgliedstaaten Beiträge abführen müssen.

Außerdem gibt es erstmals seit der Einführung der Einlagensicherungssysteme (*Deposit Guarantee Schemes - DGS*) im Jahr 1994, Finanzierungsanforderungen für die Einlagensicherungssysteme in der geänderten Richtlinie (Richtlinie 2014/49/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. April 2014 über Einlagensicherungssysteme (*Directive on Deposit Guarantee Schemes – "DGSD"*)). Grundsätzlich beträgt die Zielgröße der *ex-ante* finanzierten Fonds der Einlagensicherungssysteme 0,8% der gedeckten Einlagen, die von den Kreditinstituten über einen zehnjährigen Zeitraum eingezogen werden. Gemäß dem Entwurf des Bundesgesetzes über die Einlagensicherung und Anlegerentschädigung bei Kreditinstituten, welches die DGSD umsetzt, fallen diese Beiträge ab dem 4.7.2015 an.

Neben diesen *ex-ante* Beiträgen, werden die Kreditinstitute gegebenenfalls zusätzliche (*ex-post*) zu leistende Beiträge in einem bestimmten Ausmaß leisten müssen, welches aber begrenzt sein wird, um die Prozyklizität und die Verschlechterung der finanziellen Situation der gesunden Kreditinstitute zu vermeiden.

Da die momentan verpflichtenden Einlagensicherungssysteme in Österreich *ex-ante* zu leistenden Beiträge erfordern, sondern die Mitglieder der Einlagensicherungssysteme nur zu *ex-post* zu leistenden Beiträgen, nachdem die Einlage eines Mitglieds nicht mehr gedeckt ist (schützendes Ereignis), verpflichtet sind, kann die Umsetzung der DSDG in österreichisches Recht zu zusätzlichen finanziellen Belastungen für die Emittentin führen.

Die Errichtung des einheitlichen Abwicklungsfonds sowie die *ex-ante* zu leistenden Beiträge der Einlagensicherungssysteme führen zu zusätzlichen finanziellen Belastungen für die Emittentin und dies könnte erhebliche negative Auswirkungen auf die finanzielle Position der Emittentin und auf die Vermögens-, die Finanz- und Ertragslage der Emittentin haben.

**Zukünftig könnte die Emittentin verpflichtet sein, den Eigenhandel einzustellen und/oder bestimmte Handelsaktivitäten von ihrem Kerngeschäft abzutrennen.**

Die neuen von der EU-Kommission vorgeschlagenen Regelungen hinsichtlich der strukturellen Reform der EU-Kreditinstitute sollen sich an "*too-big-to-fail*"-Kreditinstitute richten, dh nur die größten und komplexesten EU-Kreditinstitute, deren Insolvenz nachteilige Auswirkungen auf das übrige Finanzsystem und die gesamte Wirtschaft haben könnte.

Um den Eintritt dieses Risikos zu vermeiden, sieht der Vorschlag der Verordnung vor, dass spekulative Aktivitäten verboten werden (Eigenhandel, dh den Handel für eigene Rechnung im Gegensatz zum Handel im Namen der Kunden) und sorgt für die mögliche Abtrennung anderer riskanter von diesen Kreditinstituten ausgeführten Aktivitäten.

Sollte die Emittentin diesen neuen Regelungen unterliegen, könnte dies mögliche implizite Subventionen und Gewinne aus Handelsaktivitäten reduzieren, möglicherweise zu höheren

Refinanzierungskosten für diese Handelsaktivitäten führen und auch betriebliche Kosten in Bezug auf die Abtrennung einiger Handelsaktivitäten in einen speziellen Rechtsträger verursachen und daher erhebliche negative Auswirkungen auf die finanzielle Position der Emittentin und auf die Vermögens-, die Finanz- und Ertragslage der Emittentin haben.

**Trotz Risikomanagement Strategien, -Techniken und internen Kontrollverfahren kann die Erste Group unbekanntem und unerwarteten Risiken ausgesetzt sein.**

Die innerhalb der Erste Group verwendeten Risikomanagementtechniken und -strategien waren nicht und können auch in Zukunft nicht bei der Linderung der Risikobelastung der Erste Group in jedem wirtschaftlichen Marktumfeld oder gegen alle Arten von Risiken, einschließlich des Risikos, dass es misslingt, Risiken zu identifizieren oder vorherzusehen, voll wirksam sein. Darüber hinaus haben regulatorische Prüfungen oder sonstige regelmäßige Überprüfungen der Risikomanagementverfahren und -methoden in der Vergangenheit Schwächen oder Mängel in den Risikomanagementsystemen der Erste Group aufgedeckt und dies kann auch in Zukunft passieren. Einige quantitative Kenngrößen und Messinstrumente für das Bewältigen von Risiken der Erste Group basieren auf dem Einsatz von beobachtetem historischem Marktverhalten. Die Erste Group wendet statistische und andere Instrumente für diese Beobachtungen an, um zur Quantifizierung von Risikopositionen zu gelangen. Während der jüngsten Finanzkrise erfuhren die Finanzmärkte unerwartete Volatilitätsniveaus (rasche Änderungen von Preisentwicklungen) und die Verteilung von in der Vergangenheit beobachteten Korrelationen (das Ausmaß, in dem sich Preise gleichmäßig ändern) zwischen Anlageklassen war mit extrem begrenzter Liquidität gekoppelt. In diesem volatilen Marktumfeld haben die Risikomanagement-Tools und Messverfahren bei der Vorhersage bestimmter Verluste der Erste Group versagt und es kann auch für die Zukunft nicht ausgeschlossen werden, dass unter ähnlichen Bedingungen und Marktstörungen wichtige Risikopotentiale nicht identifiziert werden können. Weiters berücksichtigen die von der Erste Group verwendeten quantitativen Modelle nicht unbedingt alle Risiken und treffen ein Vielzahl von Annahmen das Gesamtumfeld betreffend und/oder die implizite Berücksichtigung von Risiken in den Quantifizierungsansätzen, die zutreffen können oder nicht. Folglich kam es zu Risikosituationen aufgrund von Faktoren, die in den statistischen Modellen der Erste Group entweder nicht berücksichtigt oder nicht richtig bewertet wurden und dies kann auch für die Zukunft nicht ausgeschlossen werden. Dies hat und könnte weiterhin aufgrund der jüngsten Finanzkrise die Fähigkeit der Erste Group, Risiken zu managen, vor allem in Anbetracht der anhaltenden Staatsschuldenkrise in Europa, beschränken; viele der Folgen sind derzeit nicht absehbar. Wenn Umstände eintreten, die die Erste Group nicht identifizieren, vorhersehen oder in der Entwicklung ihrer statistischen Modellen richtig einschätzen kann, könnten die Verluste größer sein als die von Risikomanagementsystem vorgesehene maximalen Verluste. Darüber hinaus berücksichtigen die Quantifizierungen nicht alle Risiken oder Marktbedingungen. Wenn die Maßnahmen, die zur Bewertung und Minderung von Risiken verwendet werden, unzureichend sind, kann die Erste Group wesentliche, unerwartete Verluste erfahren, die erhebliche nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeiten, Finanz- und Ertragslage haben könnten.

**Das Geschäft der Erste Group unterliegt operativen Risiken.**

Die Erste Group unterliegt einem operativen Risiko, was die Gefahr von Verlusten infolge der Unzulänglichkeit oder des Versagens interner Verfahren, Systeme, Menschen oder externer Ereignisse bedeutet. Die Erste Group ist unter anderem anfällig für Betrug durch Mitarbeiter oder Außenstehende, einschließlich unerlaubter Transaktionen und Bedienungsfehler, Schreibfehler oder fehlerhafter Aufzeichnungen, die durch fehlerhafte Computer- oder Telekommunikationssysteme entstehen. Angesichts des hohen Volumens von Transaktionen der Erste Group, können Betrug oder Fehler sich wiederholen oder verschlimmert werden,

bevor sie entdeckt und behoben werden. Folglich könnte jede Unzulänglichkeit bei internen Prozessen oder Systemen der Erste Group zur Erkennung oder Eingrenzung solcher Risiken zu unbefugten Transaktionen und Fehlern führen, die wesentliche nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Finanz-, die Ertragslage und die Zukunftsaussichten der Erste Group haben könnten. Bei der Erste Group können von Zeit zu Zeit auch Dienstunterbrechungen aufgrund von Fehlern von Dienstleistungsdrittanbietern und Naturkatastrophen, die außerhalb der Kontrolle der Erste Group Bank liegen, entstehen. Dies kann zu Unterbrechungen bei den Dienstleistungen der Mitglieder der Erste Group führen und sich auf das Kundenservice auswirken.

**Ein Ausfall, eine Unterbrechung oder eine Verletzung von Sicherheitsbestimmungen von Informationssystemen der Erste Group, sowie jegliche Nicht-Aktualisierung dieser Systeme, kann Geschäfts- und andere Verluste zur Folge haben.**

Die Erste Group ist maßgeblich von Informationssystemen abhängig, um ihre Geschäfte zu führen. Ein Ausfall, eine Unterbrechung oder eine Sicherheitsverletzung bei diesen Systemen kann zu Ausfällen oder Unterbrechungen ihres Risikomanagements, ihres Hauptbuches, ihres Depotgeschäftes oder ihres Kreditbereitstellungssystems führen. Falls die Informationssysteme einschließlich ihrer Sicherungssysteme auch nur für eine kurze Dauer ausfallen würden oder sich ihre Notfallpläne zur Fortführung der Geschäfte für den Ernstfall als unwirksam herausstellen, könnte die Erste Group einige der Bedürfnisse der Kunden nicht zeitnah befriedigen und dadurch einen Teil des Geschäfts verlieren.

Gleichermaßen könnten durch eine vorübergehende Abschaltung des Informationssystems der Erste Group Kosten für die Wiederbeschaffung und Überprüfung der Informationen entstehen. Es kann nicht garantiert werden, dass solche Ausfälle oder Unterbrechungen nicht vorkommen werden oder dass die Erste Group diesen Ausfällen oder Unterbrechungen in angemessener Weise begegnen kann. Dementsprechend kann das Auftreten solcher Ausfälle oder Unterbrechungen erhebliche negative Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Finanz-, die Ertragslage und die Zukunftsaussichten der Erste Group haben. Weiters kann nicht garantiert werden, dass die Einführung und Implementierung neuer Systeme und Verfahren die gewünschten Vorteile für das Geschäft der Erste Group bringen und es dabei nicht zu Fehlern oder Betriebsunterbrechungen kommt, die wesentlich nachteilige Auswirkungen auf das Geschäft, die Finanzlage, die Betriebsergebnisse und die Zukunftsaussichten der Erste Group haben könnten. Die Erste Group hat bestimmte IT Dienst- und Betriebsleistungen in beschränktem Ausmaß an externe Dienstleister ausgelagert und könnte diese Auslagerung in Zukunft ausweiten, um ihre Kostenstruktur zu optimieren und ihre Flexibilität zu erhöhen. Nicht zufriedenstellende Qualität der Dienstleistungen externer Dienstleister könnte die Risiken in Zusammenhang mit Fehlern oder Unterbrechungen von IT Systemen drastisch erhöhen und zu weiteren Betriebsproblemen und Reputationsverlusten führen.

**Die Erste Group könnte Schwierigkeiten haben, qualifizierte Mitarbeiter anzuwerben oder zu binden.**

Die Aktivitäten der Erste Group und ihre Fähigkeit, in neue Märkte einzusteigen, hängen von ihrer Fähigkeit ab, bestehende Mitarbeiter zu binden und weitere Personen, die über die notwendigen Qualifikationen und das notwendige Erfahrungsniveau im Bankwesen verfügen, zu finden und anzuwerben. In vielen Märkten Zentral- und Osteuropas, in denen die Erste Group tätig ist, ist der Pool an Personen mit der erforderlichen Zusammensetzung der Fähigkeiten kleiner als in den meisten westeuropäischen Ländern, wobei dieser Pool aufgrund des wachsenden Fokus lokaler Universitäten und Regierungen auf der Implementierung wettbewerbsfähiger Ausbildungsprogramme und der Entwicklung gut ausgebildeter Mitarbeiter größer wird. Der durch andere Finanzinstitutionen steigende Wettbewerb am Arbeitsmarkt in Kernmärkten der Erste Group kann es auch für die Erste

Group schwieriger machen, qualifizierte Mitarbeiter zu gewinnen und zu halten und dies kann in Zukunft zu steigenden Lohnkosten führen. Wenn Obergrenzen oder weitere Beschränkungen aufgrund der CRD IV für Gehälter oder Bonuszahlungen, die an Führungskräfte der Erste Group Bank oder ihrer Tochtergesellschaften (einschließlich Obergrenzen, die von Regierungen im Zusammenhang mit der Ausweitung der Unterstützung zur Erste Group auferlegt werden) bezahlt werden, eingeführt werden, könnte die Fähigkeit der Erste Group zur Anwerbung und Bindung von qualitativ hochwertigem Personal begrenzt sein und dies könnte zum Verlust von qualifiziertem Personal führen. Wenn die Erste Group nicht in der Lage ist, neue Talente in den wichtigsten strategischen Märkten zu rekrutieren und zu binden oder wenn der Wettbewerb für qualifizierte Mitarbeiter die Lohnkosten erhöht, könnte dies erhebliche negative Auswirkungen auf die Vermögens-, die Finanz- und Ertragslage der Erste Group haben.

**Die Erste Group könnte gezwungen sein, angeschlagenen Banken im Haftungsverbund finanzielle Unterstützung zu gewähren, was zu bedeutenden Kosten und einer Bindung ihrer Ressourcen führen könnte.**

Im Jahre 2002 wurde der Haftungsverbund auf Grundlage der Grundsatzvereinbarung zwischen der Mehrzahl der österreichischen Sparkassen und der Erste Group Bank gegründet. Der Zweck des Haftungsverbundes liegt in der Entwicklung eines gemeinsamen Frühwarnsystems, einer gegenseitigen Garantie für bestimmte Verbindlichkeiten der Mitgliedssparkassen und der Stärkung der Zusammenarbeit des Sparkassensektors (ausgenommen UniCredit Bank AG) innerhalb des österreichischen Marktes.

Im Jahr 2013 wurde die Kooperation zwischen den Sparkassen intensiviert. Das Ziel der neuen Vereinbarung, die seit 1.1.2014 in Kraft ist, ist eine Intensivierung der Steuerung innerhalb der Gruppe, die Errichtung eines institutsbezogenen Sicherungssystems (*Institutional Protection Scheme* – "IPS") im Sinne des Artikel 113(7) CRR und eines Haftungsverbunds iSd Artikel 4(1)(127) CRR zur Erfüllung des Erfordernisses des Artikel 84(6) CRR, um sämtliche Minderheitsbeteiligungen innerhalb des Haftungsverbunds vollständig anrechnen zu können und im Lichte von IFRS 10 die Rechte der Erste Group Bank in dem den Haftungsverbund regelnden Vertrag zu verstärken.

Im Rahmen des Haftungsverbundes sind die Erste Group und andere Mitgliedssparkassen verpflichtet, Mitgliedern, die sich in finanziellen Schwierigkeiten befinden, finanzielle Unterstützung oder andere Hilfsmaßnahmen zu gewähren und sich, im Fall der Insolvenz eines Mitgliedes, an den Rückzahlungen bestimmter geschützter Einlagen zu beteiligen. Die Mitgliedssparkassen vereinbarten, dass Teile ihrer Fonds in Form von Spezialfonds *ex-ante* finanziert werden, wobei nur das führende Unternehmen Zugang zu diesen Spezialfonds besitzt und verpflichtet ist, alle anderen Optionen der Nutzung dieser Spezialfonds vorzuziehen. Zum Aufbau dieses Spezialfonds leisten alle Sparkassen vierteljährlich Beiträge bis die Endsumme von EUR 250 Mio nach 10 Jahren erreicht ist. Die Mitgliedssparkassen sind im Rahmen des Haftungsverbundes auch verpflichtet, bestimmte Richtlinien des Kredit- und Risikomanagements bei der Gewährung und Verwaltung von Darlehen und zur Identifizierung, Bewertung, Steuerung und Begrenzung von Risiken zu befolgen. Dies wird von der Erste Group festgelegt und indirekt überwacht werden, auch wenn die Erste Group nicht die Unternehmensführung der Mitgliedssparkassen kontrolliert. Diese Anforderungen sind häufig detaillierter und strenger als die bei einzelnen Sparkassen zuvor bestehenden Regelungen. Die Erste Group kann selbst im Fall der Nichteinhaltung der Anforderungen des Risikomanagements durch ein oder mehrere Mitglieder des Haftungsverbundes zur Unterstützung und Rückzahlung bestimmter geschützter Einlagen verpflichtet werden, obwohl die Erste Group nur geringe direkte Kontrolle über das Management der einzelnen Mitglieder Sparkassen ausübt. Folglich wird die Möglichkeit der Erste Group, die Risiken, die sie mit den finanziellen Verpflichtungen im Rahmen des Haftungsverbundes übernommen hat, zu steuern von Ihrer Fähigkeit abhängen, die Anforderungen des Risikomanagements durchzusetzen.

Falls eine Sparkasse des Haftungsverbundes in finanzielle Schwierigkeiten gerät oder insolvent wird, kann die Erste Group zur Bereitstellung finanzieller oder anderer Hilfsmittel und zur Übernahme erheblicher Kosten verpflichtet sein. Dies könnte die Erste Group zu einer Verwendung ihrer Ressourcen zwingen, die erhebliche negative Auswirkungen auf ihre Geschäftstätigkeit, ihre Finanz- und ihre Ertragslage haben können.

**Zinsänderungen werden durch viele Faktoren verursacht, die außerhalb des Einflussbereichs der Erste Group liegen, und solche Änderungen können wesentliche negative Auswirkung auf ihre Vermögens-, Finanz- und Ertragslage, inklusive Nettozinsertrag haben.**

Die Erste Group erzielt den Großteil ihrer betrieblichen Erträge durch Nettozinserträge. Die Zinssätze reagieren sehr sensibel auf viele Faktoren, die außerhalb der Kontrolle der Erste Group liegen, wie zB Inflation, die von den Zentralbanken oder Regierungen festgelegte Währungspolitik, die Liberalisierung der Finanzdienstleistungen und verstärkter Wettbewerb auf den Finanzmärkten, in denen die Erste Group tätig ist, innerstaatliche und internationale wirtschaftliche und politische Rahmenbedingungen sowie auch andere Faktoren. Veränderungen der Zinssätze können die Marge zwischen dem Zinssatz, den eine Bank ihren Einlegern und sonstigen Kreditgebern zahlen muss und dem Zinssatz, den die Bank auf Kredite, die sie an ihre Kunden begibt, erhält, beeinflussen. Wenn die Zinsmarge fällt, sinken auch die Nettozinserträge, es sei denn die Erste Group schafft es, diesen Rückgang durch eine Erhöhung des Gesamtbetrages an Geldmitteln, die sie an ihre Kunden verleiht, auszugleichen. Ein Rückgang der Zinssätze, die den Kunden verrechnet werden, kann häufig die Zinsmarge negativ beeinflussen, insbesondere dann, wenn die Zinssätze für Einlagen bereits sehr niedrig sind, da eine Bank nur geringe Möglichkeiten hat, die Zinsen, die sie ihren Kreditgebern bezahlt, entsprechend zu reduzieren. Weiters wird die Erste Group in einem Umfeld sehr niedriger oder negativer Zinsen höhere Kosten für die Bereithaltung der regulatorischen Liquiditätsreserven in Barbeständen und liquiden Vermögenswerten mit niedriger Rendite haben. Eine Erhöhung der Zinssätze, die den Kunden verrechnet werden, kann auch negative Auswirkungen auf die Nettozinserträge haben, wenn dadurch weniger Geldmittel durch Kunden aufgenommen werden. Aus Gründen des Wettbewerbs kann sich die Erste Group auch dazu entschließen, die Zinsen für Einlagen zu erhöhen, ohne dabei die Zinssätze für vergebene Kredite entsprechend anzuheben. Schließlich könnte in einem bestimmten Zeitraum ein Ungleichgewicht von verzinslichen Vermögenswerten und verzinslichen Verbindlichkeiten im Fall von Zinsveränderungen die Nettozinsmarge der Erste Group reduzieren, was erhebliche negative Auswirkungen auf ihre Nettozinserträge und dadurch auf die Geschäftstätigkeit und die Finanz- und Ertragslage der Erste Group haben könnte.

**Da ein großer Teil der Aktivitäten, Vermögenswerte und Kunden der Erste Group auf Länder in Zentral und Osteuropa, die nicht der Eurozone angehören, konzentriert sind, ist die Erste Group Währungsrisiken ausgesetzt.**

Ein Großteil der Aktivitäten, Vermögenswerte und Kunden der Erste Group Bank und der Erste Group ist in Ländern in Zentral- und Osteuropa angesiedelt, die nicht der Eurozone angehören (dh, dass deren gesetzliches Zahlungsmittel nicht Euro ist), und Finanztransaktionen in anderen Währungen als Euro unterliegen einem Fremdwährungsrisiko. Lokale Regierungen können Maßnahmen ergreifen, die Kursschwankungen und Wechselkurse betreffen und dadurch das Kreditrisiko der Erste Group hinsichtlich dieser Währungen beeinflussen wie der von der Schweizer Nationalbank im September 2011 eingeführte und im Jänner 2015 aufgehobene Mindestwechselkurs zum Euro oder das neue Ungarische Gesetz aus dem Jahr 2014 welches festlegt wie Banken , Fremdwährungskredite in die lokale Währung zu konvertieren hat. Kroatien hat vor kurzem den Wechselkurs der kroatischen Kuna gegenüber dem Schweizer Franken für ein Jahr

fixiert; dabei kann nicht ausgeschlossen werden, dass dieser fixe Wechselkurs länger erhalten bleibt oder herabgesetzt wird. Darüber hinaus kann nicht ausgeschlossen werden, dass es auch in anderen Kundensegmenten und/oder Ländern zu solchen Maßnahmen kommt.

Zudem könnten die Kapitalinvestitionen, die die Erste Group in ihren Gruppenunternehmen außerhalb der Eurozone tätigt, wie auch ihre Einkünfte, Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und Eigenmittel aufgrund der Wertminderung der lokalen Währung gegenüber dem Euro geringer ausfallen, wenn diese in Euro umgerechnet werden. Die Erste Group sichert ihre Fremdwährungsrisiken in Bezug auf Kapitalanlagen in ihren Gruppenunternehmen nur in begrenztem Umfang ab. Diese und andere Auswirkungen einer Währungsabwertung könnten erhebliche negative Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Vermögens- die Ertragslage und die Eigenkapitalquote der Erste Group haben.

**Es könnte für Erste Group nicht möglich sein, die Erste Group Bank wieder in die Gewinnzone zu bringen.**

Die Betriebsergebnisse der Erste Group werden im aktuellen Geschäftsjahr bzw auch in Zukunft zum Teil davon abhängen, dass ihre Tochtergesellschaften profitabel sind. Die Erste Group Bank (als Muttergesellschaft der Erste Group) könnte es unter Umständen nicht schaffen, ihre Rückstellungen für Risiken für Kredite und Ausleihungen erheblich zu reduzieren oder sie erhält weniger als die veranschlagten Dividenden von ihren Tochtergesellschaften. Die Erste Group könnte daher nicht in der Lage sein, die Profitabilität der Erste Group Bank wieder herzustellen, was die Fähigkeit des Konzerns, Dividenden auszuzahlen beeinträchtigen, und somit erhebliche negative Auswirkungen auf die Schuldverschreibungen haben könnte.

Abhängig von der Höhe der Reduktion der Profitabilität könnte eine solche Abschreibung erhebliche nachteilige Auswirkungen auf die Vermögens- Finanz- und Ertragslage der Erste Group und auf die Fähigkeit der Erste Group zur Bedienung der Zahlungsverpflichtungen im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen haben.

**Veränderungen der Sicherheitenstandards der EZB könnten negative Auswirkungen auf die Finanzierung der Erste Group und deren Eindeckung mit Liquidität haben.**

Als Folge des Refinanzierungsdrucks, der durch die europäische Staatsschuldenkrise ausgelöst wurde, gab es vermehrt Eingriffe durch eine Reihe von Zentralbanken, im Besonderen durch die EZB. Unter anderem hat die EZB zugestimmt, europäischen Finanzinstituten für eine Dauer von bis zu drei Jahren niedrig verzinsten Kredite zur Verfügung zu stellen und die Mindestanforderungen für Sicherheiten zu senken. Zum Datum dieses Prospekts akzeptiert die EZB bestimmte Instrumente, einschließlich Pfandbriefe der Erste Group, als Sicherheit für ihre Tender. Falls die EZB ihre Sicherheitenstandards einschränken oder die Ratinganforderungen für als Sicherheiten dienende Wertpapiere erhöhen würde, könnte dies die Refinanzierungskosten der Erste Group erhöhen und ihre Möglichkeiten der Liquiditätsbeschaffung einschränken, insbesondere dann, wenn Einlagen oder andere Quellen der Liquidität kurzfristig unzureichend sind. Dies würde erhebliche negative Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Finanz- und die Ertragslage der Erste Group haben.

**Die Erste Group ist in wettbewerbsintensiven Märkten tätig und konkurriert mit großen internationalen Finanzinstituten wie auch etablierten lokalen Mitbewerbern.**

Die Erste Group steht sowohl in Österreich als auch in den Ländern Zentral- und Osteuropas in allen Aspekten ihrer wirtschaftlichen Tätigkeit unter erheblichem Wettbewerbsdruck. Die Erste Group steht mit vielen großen internationalen Finanzinstituten wie auch lokal etablierten Konkurrenzunternehmen im Wettbewerb. Falls die Erste Group nicht in der Lage ist, diesem

Wettbewerbsumfeld entsprechend mit profitablen Produkt- und Dienstleistungsangeboten zu begegnen, könnte sie Marktanteile in wichtigen Geschäftsfeldern verlieren oder Verluste in einzelnen oder sämtlichen Geschäftsbereichen erleiden.

Der Konsolidierungstrend in der globalen Finanzdienstleistungsbranche, der durch die letzte Finanz- und Wirtschaftskrise weiter angestiegen ist, bringt Mitwettbewerber hervor, die über eine breite Produkt- und Dienstleistungspalette sowie eine starke Kapitalbasis und wachsende Effizienz verfügen und so die Preise stärker beeinflussen können. Diese globalen Finanzinstitutionen können für Kunden, vor allem für große Unternehmenskunden, aufgrund ihrer größeren internationalen Präsenz und ihrer größeren finanziellen Mittel attraktiver sein. Darüber hinaus ist die Erste Group in bestimmten Märkten, insbesondere Österreich und Ungarn, dem Wettbewerb mit lokalen Banken ausgesetzt, die eine größere Anzahl an Filialen betreiben, ihren Kunden eine größere Palette an Bank- und Finanzdienstleistungen anbieten und von Beziehungen zu einer großen Anzahl an bestehenden Kunden profitieren.

Die Erste Group steht in Österreich nicht nur mit der UniCredit Bank Austria AG ("**Bank Austria**") und den Raiffeisenbanken in starkem Wettbewerb, sondern auch mit großen internationalen Banken und neuen Wettbewerbern aus Nachbarländern. Aufgrund dieses Wettbewerbs vor allem im Privatkundenbereich waren die Nettozinsmargen auch in der Vergangenheit sehr niedrig. Wenn es der Erste Group nicht gelingt, die Nettozinsmargen auf dem derzeitigen Niveau zu belassen, könnte dies wesentliche negative Auswirkungen auf die Finanzlage und die Betriebserträge der Erste Group haben.

Im Zuge des Reifens der Bankmärkte in Zentral- und Osteuropa erwartet die Erste Group einen stärkeren Wettbewerb mit weltweit tätigen Finanzinstituten und lokalen Mitbewerbern, wobei das Niveau des verstärkten Wettbewerbs von Land zu Land unterschiedlich sein kann. Die Wettbewerbsfähigkeit der Erste Group hängt von ihrer Fähigkeit zur raschen Anpassung ihrer Geschäftsbereiche an Markt- und Branchentrends ab. Falls die Erste Group nicht konkurrenzfähig ist, oder falls Maßnahmen einer Regierung aufgrund der Finanzkrise oder wegen Konjunkturabschwüngen zu einem Wettbewerbsnachteil für die Erste Group führen, könnte dies erhebliche nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit und die Finanz- und Ertragslage der Erste Group haben.

#### **Die Hauptaktionäre der Erste Group können Aktionärsmaßnahmen kontrollieren.**

Zum 31.12.2014 waren 30,0% der Aktien der Erste Group Bank (einschließlich dem Anteil von 9,9%, der von der CaixaBank gehalten wird) der ERSTE Stiftung zurechenbar. Die ERSTE Stiftung hat das Recht, ein Drittel der Mitglieder des Aufsichtsrates der Erste Group Bank zu bestellen, die nicht vom Betriebsrat entsendet wurden, allerdings hat die ERSTE Stiftung noch nicht von ihrer Ernennungsbefugnis Gebrauch gemacht, sodass alle Aufsichtsratsmitglieder, die nicht vom Betriebsrat entsendet wurden, von der Hauptversammlung gewählt wurden.

Darüber hinaus ist der Einfluss von Großaktionären auf die Willensbildung der Hauptversammlung aufgrund der Maßgeblichkeit der bei der Hauptversammlung anwesenden und nicht der Gesamtzahl der ausstehenden Aktien für das Wahlrecht typischerweise größer als ihr prozentueller Stimmrechtsanteil vermuten lässt. Nach dem österreichischen Gesellschaftsrecht und gemäß der Satzung der Emittentin kann ein Aktionär, der mehr als 25% der Anteile an der Erste Group hält, eine Reihe von gesellschaftlichen Maßnahmen, die die Zustimmung der Aktionäre erfordern, verhindern, wie zB die Schaffung von genehmigtem oder bedingtem Kapital, die Änderungen des Unternehmensgegenstands der Erste Group Bank, Verschmelzungen, Abspaltungen und andere gesellschaftliche Umstrukturierungen. Demzufolge kann die ERSTE Stiftung erheblichen Einfluss auf das Ergebnis einer Abstimmung von Aktionären ausüben und wird, abhängig von der Anwesenheitsquote in einer Hauptversammlung, das Ergebnis der meisten Beschlüsse, die die Zustimmung der Aktionäre erfordern, beeinflussen. Daher ist es möglich, dass die Erste



Stiftung in der Verfolgung ihrer Ziele Einfluss auf die Erste Group in einer Art und Weise ausübt, die nicht im Interesse anderer Aktionäre ist oder dies von ihr erwartet wird.

**Die Einhaltung von Vorschriften im Zusammenhang mit Maßnahmen zur Verhinderung von Geldwäsche, Korruption und Terrorismusfinanzierung bringt erhebliche Kosten und Aufwendungen mit sich und die Nichteinhaltung dieser Vorschriften hat schwerwiegende rechtliche sowie rufschädigende Folgen.**

Die Erste Group unterliegt Regeln und Vorschriften hinsichtlich Geldwäsche, Sanktionen, Korruption und Terrorismusfinanzierung. Diese Vorschriften wurden in den letzten Jahren verschärft und werden zukünftig weiter verschärft und strenger durchgesetzt werden, insbesondere durch die Umsetzung der 4. Geldwäscherichtlinie. Die Überwachung der Einhaltung der Regeln betreffend Geldwäsche, Sanktionen, Korruption und Terrorismusfinanzierung können zu einer erheblichen finanziellen Belastung für Banken und andere Finanzinstitute führen und können erhebliche technische Probleme aufwerfen. Die Erste Group kann nicht garantieren, dass sie alle maßgeblichen Regelungen betreffend Geldwäsche, Sanktionen, Korruption und Terrorismusfinanzierung zu jeder Zeit einhalten kann und dass ihre konzernweiten Standards betreffend die Verhinderung von Geldwäsche, Sanktionen, Korruption und Terrorismusfinanzierung ständig und in allen Fällen von ihren Arbeitnehmern angewendet werden. Jegliche Verletzung oder sogar eine vermeintliche Verletzung dieser Regelungen betreffend Sanktionen und Maßnahmen zur Verhinderung von Geldwäsche, Korruption und Terrorismusfinanzierung können schwerwiegende rechtliche, finanzielle und rufschädigende Konsequenzen und damit erhebliche negative Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Finanz- und Ertragslage der Erste Group haben.

**Änderungen in der Konsumentenschutzgesetzgebung sowie in der Anwendung und Auslegung solcher Gesetze können zu einer Beschränkung jener Gebühren und anderer Preise führen, welche die Erste Group für bestimmte Bankentransaktionen in Rechnung stellt und könnte es Konsumenten ermöglichen, einen Teil der bereits in der Vergangenheit bezahlten Gebühren zurückzufordern.**

Änderungen der Konsumentenschutzgesetze oder die Auslegung solcher Gesetze durch Gerichte oder Verwaltungsbehörden (zB der Fair Banking Act in Ungarn) könnten die Provisionen beschränken, die die Erste Group für bestimmte ihrer Produkte und Dienstleistungen verlangen darf, und daher zu geringeren Provisionserträgen führen. Darüber hinaus können, da neue Gesetze und Novellen zu bestehenden Gesetzen in manchen der zentral- und osteuropäischen Länder, in denen die Erste Group tätig ist, verabschiedet werden, um mit dem kontinuierlichen Wandel in den Marktwirtschaften Schritt zu halten, bestehende Gesetze und Verordnungen und Novellen dazu uneinheitlich angewendet werden oder restriktiver ausgelegt werden. Eine Reihe von Tochterunternehmen der Erste Group werden in einigen Ländern Zentral- und Osteuropas als Beklagte und/oder Beschuldigte in einer Reihe von Gerichts- und Verwaltungsverfahren geführt, die von einzelnen Kunden, Aufsichtsbehörden, Konsumentenschutzverbänden und -vereinen angestrengt wurden. Einige dieser Verfahren sind Sammelklagen. Die Verfahren stehen großteils in Zusammenhang mit Anschuldigungen, dass bestimmte vertragliche Bestimmungen, insbesondere im Hinblick auf Verbraucherkredite, zwingend anwendbares Konsumentenschutzrecht verletzen. Die Anschuldigungen hängen sowohl mit der Durchsetzbarkeit bestimmter Provisionen zusammen als auch vertraglichen Bestimmungen zur Anpassung von Zinssätzen und Wechselkursen. Darüber hinausgehende Änderung der Konsumentenschutzgesetze oder ihrer Interpretation durch Gerichte und Verwaltungsbehörden könnte die Fähigkeit der Erste Group, bestimmte Produkte und/oder Dienstleistungen anzubieten oder bestimmte Vertragsbestimmungen durchzusetzen beeinträchtigen und das Nettozinseinkommen der Erste Group reduzieren und negative Auswirkungen auf das Betriebsergebnis der Erste Group haben.

## **Die Eingliederung von potentiellen zukünftigen Akquisitionen kann zu zusätzlichen Herausforderungen führen.**

Die Erste Group könnte zukünftig versuchen, Akquisitionen zur Unterstützung ihrer Unternehmensziele und als Ergänzung ihrer Geschäftsentwicklung in bestehenden und neuen Marktregionen zu tätigen. Solche strategische Geschäfte verlangen erhebliche Aufmerksamkeit der Unternehmensführung und erfordern den Einsatz finanzieller wie anderer Ressourcen der Erste Group, die sonst für das bestehende Geschäft verfügbar wären. Es kann möglicherweise länger dauern als erwartet, bis sich der Nutzen aus möglichen zukünftigen Akquisitionen verwirklicht und ein Nutzen kann auch gänzlich ausbleiben. Es kann nicht garantiert werden, dass die Erste Group ein zukünftiges Akquisitionsziel erfolgreich verfolgt, vollendet und integriert. Zusätzlich gibt es keine Sicherheit, dass die Erste Group alle gegenwärtigen und potentiellen Verbindlichkeiten der übernommenen Gesellschaft vor ihrer Akquisition erkennt. Jeder dieser Faktoren kann zu unerwarteten Verlusten im Anschluss an die Akquisition führen und kann erhebliche negative Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Finanz- und Ertragslage der Erste Group haben.

## **Risiken betreffend die Märkte, in denen Erste Group tätig ist**

**Der Austritt eines oder mehrerer Länder aus der Eurozone könnte unvorhersehbare Auswirkungen auf das Finanzsystem und die allgemeine Wirtschaftslage haben, was zu einem Rückgang der Geschäftstätigkeit, Abschreibungen und Verlusten für die Erste Group führen können.**

Sollte ein Land der Eurozone zum Schluss kommen, dass es aus der Gemeinschaftswährung aussteigen muss, so könnte die damit verbundene Notwendigkeit der Einführung einer nationalen Währung und die Neuformulierung bestehender vertraglicher Verpflichtungen unvorhersehbare finanzielle, rechtliche, politische und gesellschaftliche Konsequenzen haben. Angesichts der engen Verflechtungen des Finanzsystems innerhalb der Eurozone und der Exposition der Erste Group gegenüber öffentlichen und privaten Geschäftspartnern in ganz Europa, kann diese nur eingeschränkt für solche unvorhersehbaren Umstände vorausplanen, um das Risikopotential auf nicht-materielle Ebene zu beschränken. Wenn sich infolge des Austritts eines oder mehrerer Länder aus der Eurozone das gesamtwirtschaftliche Klima verschlechtert, könnten fast alle Geschäftsbereiche der Erste Group erheblich negativ beeinflusst werden.

Falls es den europäischen Entscheidungsträgern nicht gelingt, die europäische Staatsschuldenkrise einzudämmen, würde dies wahrscheinlich erheblich negative Auswirkungen auf die Ertrags- und Finanzlage der Erste Group haben, da die Erste Group aufgrund der Verschlechterung des gesamtwirtschaftlichen Umfelds gezwungen sein könnte, weitere Abschreibungen auf ihre öffentlichen Schuldtitel und andere Vermögenswerte vorzunehmen. Zusätzlich besteht die Möglichkeit, dass ein oder mehrere Mitglieder der Eurozone aus der Gemeinschaftswährung austreten, was zur Wiedereinführung von einer oder mehrerer nationaler Währungen in diesen Ländern führen könnte. Es ist schwierig, die Auswirkungen eines solchen Ereignisses vorauszusehen und dies könnte, als Folge negativer Auswirkungen auf wirtschaftliche Tätigkeiten innerhalb und außerhalb der Eurozone, erhebliche negative Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit und die Zukunftsaussichten der Erste Group haben.

Die Verschlechterung des Marktes für öffentliche Schuldtitel in der Eurozone und in Zentral- und Osteuropa, vor allem die steigenden Kreditkosten, von denen viele Länder der Eurozone zum Jahresende 2011 betroffen waren, und die Herabstufung der Kreditratings der meisten Staaten der Eurozone in den Jahren 2011 und 2012 zeigen, dass die Staatsschuldenkrise selbst die wirtschaftlich stabilsten Länder innerhalb der Eurozone beeinträchtigen kann. Obwohl die Kreditkosten von Staatsschulden gegen Ende 2014 ein neues Tief erreicht haben,

bleiben erhebliche Zweifel bestehen, ob die von europäischen Entscheidungsträgern getroffenen Maßnahmen ausreichend sein werden, um die Staatsschuldenkrise einzudämmen oder mittel- bis langfristig die Krise zu meistern. Insbesondere könnten weitere Herabstufungen der Kreditratings von EU-Mitgliedstaaten, wie etwa Frankreich und Österreich, die Effektivität der Europäischen Finanzstabilisierungsfazilität ("EFSF") oder des Europäischen Stabilitätsmechanismus ("ESM") gefährden. Da die Kreditratings des EFSF und des ESM auf den Ratings der sie finanzierenden Mitglieder beruht, kann eine Herabstufung der Kreditratings dieser Mitglieder die Fremdkapitalkosten von EFSF und ESM derart erhöhen, dass ihre Fähigkeit, Mittel zur Unterstützung von Regierungen in der Eurozone zu beschaffen, eingeschränkt wird. Zusätzlich können die von einer Reihe von Ländern der Eurozone als Antwort auf die Staatsschuldenkrise eingeführten Sparprogramme kurz-, mittel oder auch langfristig das Wirtschaftswachstum dämpfen. Das sinkende Wirtschaftswachstum in Ländern der Eurozone kann die Schwierigkeiten dieser Länder bei der Refinanzierung ihrer Staatsschulden bei Fälligkeit weiter verschärfen, was den Druck auf die Regierungen der Länder der Eurozone weiter erhöht.

**Die Erste Group ist in Schwellenländern tätig, die schnelle wirtschaftliche oder politische Veränderungen erfahren können, was negative Auswirkungen auf ihre Finanz- und Ertragslage haben kann.**

Die Erste Group ist direkt und indirekt in Wachstumsmärkten in weiten Teilen Zentral- und Osteuropas tätig. In den letzten Jahren haben einige dieser Länder tiefgehende politische, wirtschaftliche und gesellschaftliche Veränderungen erfahren. Wachstumsmärkte haben typischerweise nicht die Wirtschaftsstrukturen oder die rechtlichen und regulativen Rahmenbedingungen, die es üblicherweise in reiferen, freien Marktwirtschaften gibt. Als Folge sind die Geschäfte der Erste Group den für Regionen, die schnelle politische, wirtschaftliche und gesellschaftliche Veränderungen durchlaufen, typischen Risiken ausgesetzt, wie beispielsweise (aber nicht abschließend) Währungsschwankungen, Devisenbeschränkungen, ein sich entwickelndes regulatorisches Umfeld, Inflation, wirtschaftlicher Rezession, regionale Marktstörungen, Arbeitsunruhen oder sogar militärischen Auseinandersetzungen. Volkswirtschaftliche Ereignisse, wie Rezession, Deflation oder Hyperinflation, können zu höheren Ausfallquoten bei Kunden der Erste Group führen, was sich negativ auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Erste Group auswirken würde. Politisch oder wirtschaftlich unsichere Verhältnisse, die sich entweder aus dem Eintritt dieser Risiken ergeben oder den Eintritt dieser Risiken verursachen, könnten den Markt für Produkte und Dienstleistungen der Erste Group negativ beeinflussen. Aufgrund von Befürchtungen über eine Abnahme der Auslandsinvestitionen ist die Volatilität in den Wachstumsmärkten seit 2013 erheblich angestiegen. Das jeweilige Risiko für die Erste Group unterscheidet sich erheblich von Land zu Land.

In Zusammenhang mit der russischen Militärintervention in der Ukraine im Jahr 2014 wurden die russische Volkswirtschaft sowie die russische Währung von den sinkenden Ölpreisen und andauernden internationalen Sanktionen getroffen. Die künftigen Entwicklungen sowie die politischen und wirtschaftlichen Auswirkungen einer längeren Krise sowohl auf Russland und die Ukraine als auch auf ganz Zentral- und Osteuropa sind derzeit noch ungewiss.

**Zugesagte Mittel der EU könnten nicht freigegeben werden oder es könnten weitere Hilfsprogramme von der EU und / oder internationalen Kreditinstituten nicht verabschiedet werden.**

Zusätzlich zu Griechenland, Irland und Portugal wurden in manchen Ländern, in denen die Erste Group tätig ist (einschließlich Slowakei, Rumänien, Ungarn, Tschechien und Kroatien), sowie in einem geringeren Ausmaß in EU-Beitrittskandidatenländern wie Serbien Geldmittel für Infrastruktur und andere Projekte in erheblicher Höhe durch die EU und durch internationale Kreditinstitute, darunter die Europäische Bank für Wiederaufbau und

Entwicklung (*European Bank for Reconstruction and Development*, die "EBRD"), der Internationale Währungsfonds ("IWF") und die Europäischen Investitionsbank ("EIB") zugesagt. Falls diese Mittel nicht oder nur teilweise oder verzögert freigegeben werden, da die Aufnahme dieser Mittel noch immer eine maßgebliche Herausforderung für die CEE Länder darstellt, oder falls keine weiteren Hilfsmittel durch die EU und die internationalen Geldgeber Institutionen verfügbar gemacht werden, könnte dies negative Auswirkungen auf die relevanten lokalen Volkswirtschaften haben was wiederum negative Auswirkungen auf die zukünftige Geschäftstätigkeit der Erste Group in den betreffenden Ländern haben könnte.

**Der Verlust des Vertrauens der Kunden in das Geschäft der Erste Group oder in das Bankgeschäft allgemein könnte unerwartet hohe Abhebungen von Kundeneinlagen zur Folge haben, was wiederum erhebliche negative Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage und die Liquidität der Erste Group haben könnte.**

Die Verfügbarkeit der Kundeneinlagen der Erste Group zur Refinanzierung ihres Kreditportfolios unterliegt Veränderungen, die außerhalb der Kontrolle der Erste Group liegen, wie etwa der Verlust des Vertrauens der Anleger in die Wirtschaft im Allgemeinen oder die Finanzdienstleistungsindustrie oder die Erste Group im Besonderen, Rating-Herabstufungen, niedrige Zinssätze oder eine erhebliche weitere Verschlechterung der wirtschaftlichen Bedingungen. Diese Faktoren könnten zukünftig zu einem beschränkten Zugriff der Erste Group auf die Einlagen ihrer Kunden als Refinanzierung zu angemessenen Bedingungen und zu einem anhaltenden Abfluss der Spareinlagen führen, was beides negative Auswirkungen auf die Möglichkeit der Erste Group, ihre Geschäftstätigkeit zu refinanzieren, hätte. Jeglicher Verlust des Kundenvertrauens in das Bankgeschäft der Erste Group oder in das Bankgeschäft im Allgemeinen könnte in kurzer Zeit die Höhe des Abflusses von Einlagen erheblich erhöhen. Abhebungen in ungewöhnlich hohem Ausmaß könnten erhebliche negative Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Erste Group und ihre Zukunftsaussichten haben und unter extremen Umständen die Refinanzierung der Erste Group verhindern. Unter solchen extremen Umständen könnte die Erste Group nicht mehr in der Lage sein, ihre Geschäfte ohne zusätzliche finanzielle Unterstützung, die sie unter Umständen nicht erhalten wird, fortzuführen. Eine Veränderung der Refinanzierungsstruktur hin zu instabileren und teureren Finanzierungsquellen könnte ebenfalls zu höheren Anforderungen an Liquiditätsreserven führen und dementsprechend negative Auswirkungen auf die Nettozinserträge haben.

**Liquiditätsprobleme einiger CEE Länder könnten die gesamten CEE Region negativ beeinflussen und erheblich negative Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz und Ertragslage der Erste Group haben.**

Einige Länder, in denen Erste Group tätig ist, könnten schwerwiegende Liquiditätsprobleme erfahren. In der Vergangenheit haben sich Rumänien und Serbien an internationale Einrichtungen um Unterstützung gewandt und es könnten andere Länder der CEE Region gezwungen sein, das gleiche zu tun. Falls solche Liquiditätsprobleme auftreten, könnte dies erhebliche Folgen für die gesamte Region haben, und dazu führen, dass ausländische Banken Mittel von ihren Zweigniederlassungen in der CEE Region abziehen, Aufsichtsbehörden den freien Transfer von Liquidität Beschränkungen unterwerfen und auf diese Weise die regionale Wirtschaft schwächen, Kunden der Erste Group, die bei verschiedenen Banken Kredite haben, beeinträchtigen und die Liquiditätsposition der Erste Group schwächen. Dies könnte auch zu einem Anstieg der Zahlungsausfälle in allen Bereichen der Wirtschaft oder der Kunden der Erste Group führen und folglich negative Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Vermögens-, Finanz- und die Ertragslage der Erste Group haben.

**Regierungen von Ländern, in denen Erste Group tätig ist, könnten auf die Finanz- und Wirtschaftskrise mit erhöhtem Protektionismus, Verstaatlichungen oder ähnlichen Maßnahmen reagieren.**

Regierungen von Ländern, in denen Erste Group tätig ist, könnten verschiedene protektionistische Maßnahmen treffen, um ihre Volkswirtschaften, ihre Währungen oder Steuereinnahmen zu schützen, wie unter anderem:

- Die Konvertierung von Krediten in ausländischer Währung, wie etwa €, USD oder CHF, in nationale Währungen mitunter zu fixen Zins- und/oder Wechselkursen unterhalb des Marktwerts zu erzwingen, wie dies zum Beispiel in Ungarn passiert ist, oder die Übernahme von Krediten durch staatlichen Einrichtungen zulassen, was zu einer Wertminderung solcher Kredite führen kann;
- die Beschränkungen der Rückführung von Gewinnen in Heimatstaaten (entweder durch die Zahlung von Dividenden an ihre Muttergesellschaften oder in anderer Weise) oder Beschränkungen der Devisenausfuhr;
- die Beschränkung der Höhe der Zinssätze oder Provisionen, die verrechnet werden dürfen oder sonstiger Bedingungen;
- die Untersagung von Auslandsüberweisungen für Banken, die staatliche Unterstützung erhalten (zB: Kredite, die Banken von Staaten eingeräumt wurden oder durch staatliche Garantien gedeckt sind);
- die Einführung oder Erhöhung von Bankensteuern oder Gesetzen, die Abgaben auf Finanztransaktionen oder Einkommen aus Bankdienstleistungen erheben, oder die Ausweitung solcher, zuvor vorübergehend, eingeführten Maßnahmen;
- die Verstaatlichung regionaler Banken, mit oder ohne Entschädigung, um den Bankensektor und die Wirtschaft zu stabilisieren.

Alle diese oder ähnliche staatliche Handlungen könnten erhebliche negative Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Erste Group haben.

**Die Erste Group könnte negativ durch langsames Wachstum oder Rezession im Bankensektor, in dem die Erste Group tätig ist, sowie langsamere Expansion der Eurozone und der EU beeinflusst werden.**

Das Wachstum des Bankensektors in den Ländern, in denen die Erste Group tätig ist, hat im Vergleich zu den Jahren vor 2008 deutlich abgenommen. Während sich die Wirtschaft in den Ländern in Zentral- und Osteuropa, insbesondere in Tschechien und in der Slowakei, entwickelt, kann erwartet werden, dass sich das Wachstum im Bankensektor in diesen Regionen weiter verlangsamt. Von den Ländern, in denen die Erste Group wesentliche Geschäftsstellen hat, sind Tschechien, Ungarn, die Slowakei und Slowenien 2004, Rumänien 2007 und Kroatien im Juli 2013 der EU beigetreten. Das Wirtschaftswachstum in dieser Region könnte in den nächsten Jahren durch die anhaltenden Auswirkungen der letzten Kreditkrise und Rezession wie auch durch die verlangsamte Expansion der Eurozone und der EU und durch zunehmende Einschränkungen des EU Budgets weiter eingeschränkt sein, was die Anzahl der Tochtergesellschaften in CEE Ländern reduzieren wird. Zusätzlich könnten gesetzliche, steuerliche und währungspolitische Regelungen der EU die Möglichkeiten von Ländern, auf wirtschaftliche Rahmenbedingungen zu reagieren, einschränken. Weiters hinaus wird erwartet, dass einige dieser Länder ihre Steuern und Abgaben entsprechend der EU Standards erhöhen oder neue Steuern einführen, um die soziale Absicherung Arbeitsloser und anderer, die durch den Wirtschaftsabschwung betroffen sind, zu gewährleisten und um die öffentliche Finanzwirtschaft nachhaltig zu stärken, was ebenso die Wachstumsraten einschränken könnte.

**Die Rechtssysteme und Verfahrensgarantien sind in vielen CEE Staaten und besonders in den osteuropäischen Staaten noch nicht voll entwickelt.**

In einigen Märkten, in denen die Erste Group tätig ist, sind die Rechts- und Justizsysteme weniger entwickelt als jene von anderen europäischen Staaten. Das Unternehmensrecht, Wettbewerbsrecht, Wertpapierrecht, Gesellschaftsrecht, Insolvenzrecht und andere Rechtsbereiche in diesen Staaten waren und werden weiterhin ständigen Veränderungen unterliegen, weil neue Gesetze verabschiedet werden, um den Anschluss an den Übergang zu einer Marktwirtschaft nicht zu verlieren. In dieser Hinsicht können die Gesetze einiger Rechtsordnungen, in denen die Erste Group tätig ist, nicht so günstig für die Interessen der Investoren sein wie die Gesetze der westeuropäischen Staaten oder anderer Rechtsordnungen, mit denen potentielle Investoren vertraut sein können. In einigen Staaten, in denen die Erste Group tätig ist, können bestehende Gesetze und Bestimmungen uneinheitlich angewendet werden oder sie können auf eine restriktive und unwirtschaftliche Weise ausgelegt werden. Unter gewissen Umständen ist es vielleicht nicht möglich, in diesen Ländern rechtzeitig Rechtsmittel zu erwirken. Die relativ begrenzte Erfahrung einer erheblichen Anzahl von Richtern und Staatsanwälten, die in diesen Märkten, insbesondere in Hinblick auf Fragen des Wertpapierrechts, tätig sind, und eine Reihe von Fragen in Bezug auf die Unabhängigkeit der Justiz kann zu unbegründeten Entscheidungen oder zu Entscheidungen auf Grundlage von Erwägungen führen, die keine Grundlage im Gesetz finden. Darüber hinaus kann die Klärung von Fällen in den Rechtssystemen einiger Märkte, in denen die Erste Group tätig ist, manchmal zu sehr erheblichen Verzögerungen führen. Dieser Mangel an Rechtssicherheit und die Unfähigkeit, wirksame Rechtsmittel rechtzeitig zu erwirken, kann sich negativ auf das Geschäft der Erste Group auswirken.

**In bestimmten CEE Ländern könnte geltendes Insolvenzrecht oder andere Gesetze und Verordnungen betreffend Gläubigerrechte die Möglichkeit der Erste Group, Zahlungen für Kreditausfälle zu erhalten, beschränken.**

Gesetze zum Insolvenzrecht und andere Gesetze und Verordnungen betreffend Gläubigerrechte sind in den Ländern in der CEE Region unterschiedlich. In manchen Ländern gewährleisten die Gesetze weit geringeren Gläubigerschutz als die Insolvenzrechtssysteme in Westeuropa. Zusätzlich ist es oft schwierig, sämtliche Vermögensgegenstände eines zahlungsunfähigen Schuldners im CEE Raum aufzufinden. Lokale Mitglieder der Erste Group hatten zeitweise erhebliche Schwierigkeiten, Zahlungen auf Forderungen in Bezug auf Kredite, oder diesen zugrundeliegenden Sicherheiten, zu erhalten, die sie an Personen vergeben hatten, die in der Folge Insolvenz angemeldet haben. Im Fall eines weiteren wirtschaftlichen Abschwunges könnten sich diese Probleme infolge von Veränderungen der Gesetze oder Verordnungen, die die Auswirkungen des wirtschaftlichen Abschwunges auf private oder unternehmerische Kreditnehmer beschränken sollen, weiter verschärfen. Falls diese Probleme weiter bestehen oder sich verstärken, könnten sie einen erheblich negativen Einfluss auf die Geschäftstätigkeit, die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Erste Group haben.

**Die Erste Group könnte verpflichtet werden, an staatlichen Förderungsprogrammen für Kreditinstitute teilzunehmen oder diese und andere staatliche Konsolidierungsprogramme, einschließlich der Einführung von Bankensteuern oder anderer Abgaben, zu finanzieren.**

Falls eine große Bank oder ein anderes Kreditinstitut in Österreich oder in einem CEE Markt, in dem die Erste Group eine maßgebliche Geschäftstätigkeit betreibt, erhebliche Liquiditätsprobleme erleidet oder riskiert, mit ihren Zahlungen in Verzug zu kommen, oder in anderer Weise riskiert, Insolvenz anzumelden, könnte eine Regierung die Erste Group oder ein Mitglied der Erste Group dazu verpflichten, finanzielle Mittel zur Verfügung zu stellen oder andere Garantien zu gewährleisten, um den weiteren Fortbestand einer solchen Institution zu

sichern. Das könnte die Erste Group oder eine ihrer Tochtergesellschaften dazu verpflichten, finanzielle Mittel einer solchen Hilfsmaßnahme zuzuführen anstatt diese Mittel dazu zu verwenden, andere Geschäftstätigkeiten weiter voranzutreiben, die wirtschaftlich produktiver wären, was wiederum erhebliche nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Erste Group haben könnte.

### **Für die Einschätzung der mit dem unter dem Programm begebenen Schuldverschreibungen wesentliche Faktoren:**

***Die Wertpapiere sind möglicherweise nicht für alle Anleger die geeignete Anlageform, sofern sie nicht über ausreichende Kenntnis und/oder Erfahrung in Finanzmärkten und/oder Zugang zu Informationen und/oder finanziellen Ressourcen und Liquidität verfügen um sämtliche Risiken aus dem Investment zu verkraften und/oder ein vollständiges Verständnis der Bedingungen der Schuldverschreibungen und/oder die Fähigkeit besitzen, mögliche Szenarien für die Wirtschaft, die Zinsrate und andere Faktoren die auf sein Investment einwirken könnten, einzuschätzen.***

Jeder potenzielle Anleger in die Schuldverschreibungen muss unter Einbeziehung seiner individuellen Umstände beurteilen, ob die Anlage für ihn geeignet ist. Insbesondere sollte jeder potenzielle Anleger:

- (i) über ausreichendes Wissen und ausreichende Erfahrung verfügen, um die Schuldverschreibungen, die Vorteile und Risiken einer Anlage in die Schuldverschreibungen und die in diesem Prospekt oder einem maßgeblichen Nachtrag enthaltenen oder mittels Verweis darin aufgenommenen Angaben aussagekräftig beurteilen zu können;
- (ii) Zugang zu geeigneten Analyseinstrumenten haben und diese kennen, mit deren Hilfe er unter Berücksichtigung seiner individuellen Finanzlage und des/der in Erwägung gezogen Investment(s) eine Anlage in die Schuldverschreibungen und den Einfluss der Schuldverschreibungen auf sein gesamtes Anlagenportfolio beurteilen kann;
- (iii) über ausreichende finanzielle Mittel und Liquidität verfügen, um alle mit einer Anlage in die Schuldverschreibungen verbundenen Risiken verkraften zu können, einschließlich Schuldverschreibungen, bei denen Beträge in einer oder mehreren Währungen zahlbar sind oder bei denen sich die Abrechnungswährung oder die Festgelegte Währung der Schuldverschreibungen von der potenziellen Währung des Anlegers unterscheidet;
- (iv) die Bedingungen der Schuldverschreibungen genau verstehen und mit den Verhaltensweisen der jeweils maßgeblichen Indizes und Finanzmärkten vertraut sein; und
- (v) (alleine oder mit Hilfe eines Finanzberaters) in der Lage sein, mögliche Szenarien der Entwicklung von Wirtschafts-, Zins- und sonstigen Faktoren zu beurteilen, die die Anlage und die Fähigkeit des Anlegers, die betreffenden Risiken zu verkraften, beeinträchtigen können.

## Risiken bezüglich der Struktur bestimmter Schuldverschreibungen

Im Rahmen des Prospekts können eine Vielzahl von Schuldverschreibungen ausgegeben werden. Viele dieser Schuldverschreibungen können Eigenschaften besitzen, die für potenzielle Anleger besondere Risiken bergen. Im Folgenden sind die wichtigsten dieser Ausstattungsmerkmale dargestellt.

**Gläubiger von Schuldverschreibungen mit einem festen Zinssatz sind dem Risiko ausgesetzt, dass der Kurs der Schuldverschreibungen aufgrund von Veränderungen des Marktzinssatzes fällt.**

Ein Gläubiger von Schuldverschreibungen mit einem festen Zinssatz ist dem Risiko ausgesetzt, dass der Kurs der Schuldverschreibungen aufgrund von Veränderungen des Marktzinssatzes fällt. Der in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen festgelegte nominale Zinssatz von Schuldverschreibungen mit einem festen Zinssatz, ist für die Laufzeit der Schuldverschreibungen fest. Im Gegensatz dazu ändert sich der aktuelle Zinssatz auf dem Kapitalmarkt für Emissionen mit derselben Fälligkeit (der "Marktzinssatz") typischerweise täglich. Da sich der Marktzinssatz ändert, ändert sich auch der Kurs der Schuldverschreibungen mit einem festen Zinssatz, allerdings in die entgegengesetzte Richtung. Wenn der Marktzinssatz steigt, fällt der Kurs der Schuldverschreibungen mit einem festen Zinssatz typischerweise so lange, bis die Rendite der Schuldverschreibungen ungefähr dem Marktzinssatz entspricht. Wenn der Marktzinssatz fällt, steigt der Kurs der Schuldverschreibungen mit einem festen Zinssatz typischerweise so lange, bis die Rendite der Schuldverschreibungen ungefähr dem Marktzinssatz entspricht. Dasselbe Risiko gilt auch für Stufenzinsschuldverschreibungen, wenn die Marktzinssätze für vergleichbare Schuldverschreibungen höher als die für diese Schuldverschreibungen geltenden Zinssätze sind.

**Gläubiger von Schuldverschreibungen mit einem variablen Zinssatz sind möglicherweise dem Risiko eines schwankenden Zinsniveaus ausgesetzt, wodurch es nicht möglich ist, die Rendite der Schuldverschreibungen im Voraus zu bestimmen; darüber hinaus sind sie dem Risiko ungewisser Zinserträge ausgesetzt.**

Schuldverschreibungen mit einem variablen Zinssatz sind tendenziell volatile Anlagen. Der Gläubiger einer Schuldverschreibung mit einem variablen Zinssatz ist dem Risiko eines schwankenden Zinsniveaus und ungewissen Zinserträgen ausgesetzt. Aufgrund der schwankenden Zinssätze ist es nicht möglich, die Profitabilität von Schuldverschreibungen mit einem variablen Zinssatz im Voraus zu bestimmen. Wenn bei Schuldverschreibungen mit einem variablen Zinssatz Ober- oder Untergrenzen oder ein Faktor oder eine Kombination dieser Merkmale oder andere vergleichbare Parameter Anwendung finden, kann der Marktwert dieser Schuldverschreibungen mit einem variablen Zinssatz noch volatil sein als bei Schuldverschreibungen mit einem variablen Zinssatz, bei denen solche Parameter nicht vorgesehen sind. Eine Obergrenze hat zur Folge, dass der Zinssatz nie über die vorab festgelegte Grenze steigt, sodass der Gläubiger von einer tatsächlichen günstigen Entwicklung über die Obergrenze hinaus nicht profitieren kann. Die Rendite der Schuldverschreibungen mit einem variablen Zinssatz könnte daher wesentlich unter der Rendite von ähnlichen Schuldverschreibungen mit einem variablen Zinssatz ohne Obergrenze liegen.

Die Verzinsung von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen wird an so genannte "**Benchmark-Indizes**" (jeweils eine "**Benchmark**" und zusammen die "**Benchmarks**") wie beispielsweise Euro Interbank Offered Rate ("**EURIBOR**"), London Inter-bank Offered Rate ("**LIBOR**") oder eine andere Benchmark, gebunden.



Infolge von in den letzten Jahren aufgetretenen Bedenken hinsichtlich der Richtigkeit des LIBOR wurden die Verwaltung des LIBOR und das Verfahren zu seiner Ermittlung geändert, unter anderem durch eine Vergrößerung des Kreises der Banken, von denen Daten für die Festlegung des LIBOR erhoben werden, eine Konsolidierung der Anzahl der Währungen und Laufzeiten des LIBOR und eine allgemeine Stärkung der Aufsicht über das Verfahren, auch durch Einführung einer regulatorischen Aufsicht über den LIBOR im Vereinigten Königreich. Anfang 2014 übernahm die Intercontinental Exchange (ICE) die Verwaltung des LIBOR von der British Banker's Association (BBA).

Der LIBOR, der EURIBOR und weitere Benchmarks sind Gegenstand aktueller aufsichtsrechtlicher Vorgaben und Reformvorschläge auf nationaler und internationaler Ebene. Einige dieser Reformen sind bereits in Kraft getreten, während andere noch umgesetzt werden müssen. Diese Reformen können dazu führen, dass sich die betreffende Benchmark anders als in der Vergangenheit entwickelt, oder auch zu anderen Auswirkungen führen, die nicht vorhersehbar sind.

Zu den wichtigsten internationalen Reformvorschlägen für Benchmarks gehören (i) die Principles for Oil Price Reporting Agencies (Grundsätze für Anbieter von Ölpreisdaten) (Oktober 2012) und die Principles for Financial Market Benchmarks (Grundsätze für Finanzmarkt-Benchmarks) (Juli 2013) der IOSCO, (ii) die Principles for the benchmark-setting process (Grundsätze für das Verfahren zur Festlegung von Benchmarks) (Juni 2013) der ESMA/EBA und (iii) der Vorschlag der Europäischen Kommission für eine Verordnung über Indizes, die bei Finanzinstrumenten und Finanzkontrakten als Benchmark verwendet werden (September 2013) (die "**Vorgeschlagene Benchmark-Verordnung**"). Neben den vorstehend beschriebenen Vorschlägen gibt es eine Vielzahl weiterer Vorschläge, Initiativen und Untersuchungen, die zu Auswirkungen auf die Benchmarks führen können.

Die Vorgeschlagene Benchmark-Verordnung würde nach Erlass in der Fassung vom September 2013 grundsätzlich auf Verwalter bzw. "Administratoren" sowie in gewisser Hinsicht auf "Kontributoren" und bestimmte "Nutzer" von Benchmarks in der EU Anwendung finden, ferner würde sie unter anderem (i) vorsehen, dass die Administratoren von Benchmarks einer Zulassungspflicht (bzw. bei in einem Drittland niedergelassenen Administratoren gleichwertigen aufsichtsrechtlichen Regelungen) unterliegen und umfassende Anforderungen im Hinblick auf die Verwaltung von Benchmarks erfüllen müssen, und (ii) bestimmte Verwendungen von Benchmarks nicht zugelassener Administratoren untersagen. Die Vorgeschlagene Benchmark-Verordnung hat einen weitgefassten Anwendungsbereich und könnte neben sogenannten "kritischen Benchmark"-Indizes potenziell auch auf viele Zinssatzindizes Anwendung finden, die als Bezugsgrundlage für bestimmte zum Handel an einem Handelsplatz zugelassene Finanzinstrumente (oder Finanzinstrumente, für die die Zulassung zum Handel an einem Handelsplatz beantragt wurde), Finanzkontrakte und Investmentfonds dienen.

Jede Änderung einer Benchmark aufgrund der Vorgeschlagenen Benchmark-Verordnung oder anderen Initiativen könnte sich wesentlich nachteilig auf die Kosten und Risiken der Verwaltung oder anderweitigen Beteiligung an der Festlegung einer Benchmark und der Einhaltung der betreffenden Regelungen und Anforderungen auswirken. Diese Faktoren können dazu führen, dass Marktteilnehmer davon abgebracht werden, weiterhin die Verwaltung bestimmter Benchmarks zu übernehmen oder sich daran zu beteiligen, sie können Änderungen des Regelwerks oder der Methodik bestimmter Benchmarks auslösen oder zum Wegfall bestimmter Benchmarks führen. Obgleich es ungewiss ist, ob oder inwieweit eine der vorgenannten Änderungen und/oder weitere Änderungen betreffend die Verwaltung oder das Verfahren zur Ermittlung einer Benchmark Auswirkungen auf den Wert von Schuldverschreibungen, deren Verzinsung an eine Benchmark gebunden ist, haben könnten, sollten Anleger beachten, dass:

- (i) jede Änderung der betreffenden Benchmark die Höhe des veröffentlichten Satzes beeinträchtigen und zu einem niedrigeren, höheren und/oder volatileren Satz als sonst führen könnte;
- (ii) wenn der für die Schuldverschreibungen anwendbare Zinssatz unter Bezugnahme auf eine Währung oder eine Laufzeit berechnet wird, die eingestellt wurde, dieser Zinssatz in diesem Fall gemäß den Ausfallbestimmungen der Schuldverschreibungen berechnet wird. Dies könnte zu einem niedrigeren Zinssatz als sonst führen;
- (iii) die Methodik oder sonstige Bedingungen der betreffenden Benchmark könnten geändert werden, und diese Änderungen könnten dazu führen, dass der Satz oder die Höhe der Benchmark sinkt oder steigt, oder sich auf die Volatilität der Benchmark auswirken; und
- (iv) der Verwalter der betreffenden Benchmark nicht an den Schuldverschreibungen beteiligt ist und Maßnahmen in Bezug auf die betreffende Benchmark ergreifen kann, ohne die Auswirkungen dieser Maßnahmen auf die Schuldverschreibungen zu berücksichtigen.

Anleger sind somit dem Risiko ausgesetzt, dass Änderungen der betreffenden Benchmark sich wesentlich nachteilig auf den Wert und den Auszahlungsbetrag von Schuldverschreibungen auswirken könnten, deren Verzinsung an eine Benchmark gebunden ist.

Darüber hinaus können die Verwalter der Benchmarks Richtlinien zur Fehlerbehebung (die "**Fehlerbehebungsrichtlinien**") veröffentlichen und anwenden, die bestimmen, wie die Benchmark-Verwalter mit im Rahmen der Festlegung der Benchmarks auftretenden Fehlern umgehen. Diese Fehlerbehebungsrichtlinien können Erheblichkeitsschwellen vorsehen, was bedeutet, dass eine fehlerhafte Festlegung einer Benchmark nicht behoben wird, wenn die betreffende Erheblichkeitsschwelle nicht überschritten ist. Außerdem kann in den Fehlerbehebungsrichtlinien eine Unterscheidung danach getroffen werden, ob ein Fehler im Rahmen einer Prüfung der Einhaltung der entsprechenden Verfahren und Vorgaben vor oder nach einem in der einschlägigen Fehlerbehebungsrichtlinie für eine Neufestlegung der Benchmark bestimmten Stichzeitpunkt entdeckt wird. In Fällen, in denen der Fehler vor dem maßgeblichen Stichzeitpunkt entdeckt wird, kann die Fehlerbehebungsrichtlinie dem Benchmark-Verwalter eine Neufestlegung der betreffenden Benchmark gestatten. Infolge einer solchen Neufestlegung kann die betreffende Benchmark unterhalb der ursprünglich festgelegten Höhe liegen.

**Schuldverschreibungen mit einem fest- zu fest Zinssatz, Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Zinssatz, Ziel-Rückzahlungs-Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Zinssatz und Spread Ziel-Rückzahlungs-Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Zinssatz werden mit einem Zinssatz verzinst, der von einem festen Zinssatz in einen anderen festen Zinssatz bzw. von einem festen Zinssatz in einen variablen Zinssatz umgewandelt wird. Ein Gläubiger ist dem Risiko ausgesetzt, dass der neue Zinssatz nach einer solchen Umwandlung unter den dann vorherrschenden Zinssätzen liegt oder dass der Spread bei Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Zinssatz oder bei Ziel-Rückzahlungs-Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Spread Zinssatz oder Ziel-Rückzahlungs-Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Zinssatz weniger günstig ist als die dann vorherrschenden Spreads bei vergleichbaren Schuldverschreibungen mit einem variablen Zinssatz, die an denselben Referenzsatz bzw. dieselben Referenzsätze gebunden sind.**

Schuldverschreibungen mit einem fest- zu fest Zinssatz, Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Zinssatz, Ziel-Rückzahlungs-Schuldverschreibungen mit einem fest- zu

variablen Zinssatz und Spread Ziel-Rückzahlungs-Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Zinssatz werden mit einem Zinssatz verzinst, der von einem festen Zinssatz in einen anderen festen Zinssatz bzw. von einem festen Zinssatz in einen variablen Zinssatz umgewandelt wird. Die Umwandlung des Zinssatzes wirkt sich auf den Marktwert der Schuldverschreibungen aus. Wird der feste Zinssatz in einen anderen festen Zinssatz umgewandelt, dann kann dieser feste Zinssatz unter den dann vorherrschenden Zinssätzen liegen, die auf die Schuldverschreibungen mit einem festen Zinssatz zahlbar sind. Wird der feste Zinssatz in einen variablen Zinssatz umgewandelt, kann der Spread bei diesen Schuldverschreibungen weniger günstig sein als die dann vorherrschenden Spreads bei vergleichbaren Schuldverschreibungen mit einem variablen Zinssatz, die an denselben Referenzzinssatz bzw. dieselben Referenzzinssätze gebunden sind. Darüber hinaus kann der neue variable Zinssatz zu jeder Zeit unter dem für andere Schuldverschreibungen zahlbaren Zinssatz liegen. Die vorstehend im Hinblick auf die Schuldverschreibungen mit einem festen Zinssatz genannten Risiken gelten auch während des Zeitraums, innerhalb dessen ein fester Zinssatz gezahlt wird und die vorstehend im Hinblick auf Schuldverschreibungen mit einem variablen Zinssatz genannten Risiken gelten auch während des Zeitraums, innerhalb dessen ein variabler Zinssatz gezahlt wird.

**Ein Gläubiger von Schuldverschreibungen ohne periodische Verzinsung ist dem Risiko ausgesetzt, dass der Kurs solcher Schuldverschreibungen aufgrund von Veränderungen des Marktzinssatzes fällt. Die Kurse von Schuldverschreibungen ohne periodische Verzinsung sind volatiler als die Kurse von Schuldverschreibungen mit einem festen Zinssatz und können in höherem Maße auf Veränderungen des Marktzinssatzes reagieren als verzinsliche Schuldverschreibungen mit einer ähnlichen Laufzeit.**

Schuldverschreibungen ohne periodische Verzinsung werden nicht laufend verzinst sondern stattdessen mit einem Abschlag auf ihren Nennwert begeben. Anstelle von periodischen Zinszahlungen stellt die Differenz zwischen dem Rückzahlungspreis und dem Ausgabekurs die Zinserträge bis zum Ende der Laufzeit dar und reflektiert den Marktzinssatz. Ein Gläubiger von Schuldverschreibungen ohne periodische Verzinsung ist dem Risiko ausgesetzt, dass der Kurs solcher Schuldverschreibungen aufgrund von Veränderungen des Marktzinssatzes fällt. Die Kurse von Schuldverschreibungen ohne periodische Verzinsung sind volatiler als die Kurse von Schuldverschreibungen mit einem festen Zinssatz und können in höherem Maße auf Veränderungen des Marktzinssatzes reagieren als verzinsliche Instrumente mit einer ähnlichen Laufzeit.

**Anleger von Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Spread Zinssatz und Schuldverschreibungen mit einem variablen Spread Zinssatz sowie Ziel-Rückzahlungs-Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Spread Zinssatz werden darauf hingewiesen, dass Zinssatz und Preis dieser Schuldverschreibungen sich nicht parallel zum Marktzinssatz entwickeln und sich in die entgegengesetzte Richtung entwickeln können. Daher kann der Zinssatz für die Schuldverschreibungen auch dann fallen, wenn der Marktzinssatz steigt.**

Die Zinseinnahmen aus Schuldverschreibungen mit einem variablen Spread Zinssatz, Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Spread Zinssatz und Ziel-Rückzahlungs-Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Spread Zinssatz im Hinblick auf den Zeitraum, für den ein variabler Spread Zinssatz gezahlt wird, hängt von der Differenz zwischen zwei Referenz(zins)sätzen ab, die unterschiedlichen Bedingungen unterliegen. Anleger, die diese Schuldverschreibungen erwerben, könnten die Erwartung haben, dass während der Laufzeit dieser Schuldverschreibungen (i) die Zinskurve nicht oder nur leicht abflacht beziehungsweise (ii) erwarten, dass die Zinskurve nicht ansteigt. Entwickelt sich der Markt nicht wie von den Anlegern erwartet und verringert sich die Differenz zwischen Sätzen

für Swaps oder sonstigen Referenzsätzen, die unterschiedlichen Bedingungen unterliegen, stärker als erwartet, wird der auf die Schuldverschreibungen zu zahlende Zinssatz unter dem zum Zeitpunkt des Erwerbs vorherrschenden Zinsniveau liegen. Im ungünstigsten Fall werden keine Zinsen gezahlt. In solchen Fällen wird der Preis der Schuldverschreibungen ebenfalls während der Laufzeit fallen.

**Gläubiger von Schuldverschreibungen mit einem umgekehrt variablen Zinssatz und Schuldverschreibungen mit einem fest- zu umgekehrt variablen Zinssatz werden darauf hingewiesen, dass Zinssatz und Preis dieser Schuldverschreibungen sich entgegengesetzt zum Marktzinssatz entwickeln. Demzufolge ist es wahrscheinlich, dass die Preise der Schuldverschreibungen mit einem umgekehrt variablen Zinssatz und der Schuldverschreibungen mit einem fest- zu umgekehrt variablen Zinssatz fallen, wenn der Marktzinssatz steigt.**

Die Zinseinnahmen der Schuldverschreibungen mit einem umgekehrt variablen Zinssatz und der Schuldverschreibungen mit einem fest- zu umgekehrt variablen Zinssatz im Hinblick auf den Zeitraum, für den ein umgekehrt variabler Zinssatz gezahlt wird, werden durch Abzug eines Referenzsatzes von einem festen Zinssatz ermittelt: Wenn der Referenzsatz steigt, sinken die Zinseinnahmen, während die Zinseinnahmen steigen, wenn der Referenzsatz sinkt. Schuldverschreibungen mit einem umgekehrt variablen Zinssatz unterliegen starken Schwankungen, da ein Anstieg des Referenzzinssatzes nicht nur zu einer Verringerung des Zinssatzes führt, sondern auch einen Anstieg der vorherrschenden Zinssätze widerspiegeln kann, was sich ebenfalls nachteilig auf den Marktwert dieser Schuldverschreibungen auswirkt.

**Schuldverschreibungen mit einem fest- zu umgekehrt variablen Zinssatz werden mit einem Zinssatz verzinst, der von einem festen Satz in einen variablen Satz umgewandelt wird. Ein Gläubiger trägt das Risiko, dass nach dieser Umwandlung der Spread auf die Schuldverschreibungen mit einem fest- zu umgekehrt variablen Zinssatz gegebenenfalls größer ist als die dann vorherrschenden Spreads vergleichbarer Schuldverschreibungen mit einem variablen Zinssatz, die an denselben Referenzsatz gebunden sind; entsprechend hat dieser Gläubiger einen niedrigeren Zinssatz hinzunehmen.**

Schuldverschreibungen mit einem fest- zu umgekehrt variablen Zinssatz werden mit einem Zinssatz verzinst, der von einem festen Satz in einen umgekehrt variablen Satz umgewandelt wird. Wird ein fester Zinssatz in einen variablen Zinssatz umgewandelt, kann der Spread bei Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Zinssatz weniger günstig sein als die dann vorherrschenden Spreads bei vergleichbaren Schuldverschreibungen mit einem variablen Zinssatz, die an denselben Referenzsatz gebunden sind. In diesem Fall hat der Gläubiger aufgrund der gegenläufigen Struktur des Zinssatzes dieser Schuldverschreibungen einen niedrigeren Zinssatz hinzunehmen. Darüber hinaus gelten die vorstehend im Hinblick auf Schuldverschreibungen mit einem festen Zinssatz genannten Risiken auch im Hinblick auf den Zeitraum, für den ein fester Zinssatz gezahlt wird.

**Anleger von Ziel-Rückzahlungs-Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Zinssatz und Ziel-Rückzahlungs-Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Spread Zinssatz werden darauf hingewiesen, dass die Schuldverschreibungen automatisch zurückgezahlt werden, wenn ein zuvor festgelegtes Zinsniveau erreicht wurde. Werden die Schuldverschreibungen zurückgezahlt, so trägt der Anleger das Risiko, dass eine Anlage nur noch in Anlagen mit niedrigerer Rendite möglich ist.**

Das Merkmal der automatischen Rückzahlung der Ziel-Rückzahlungs-Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Zinssatz und Ziel-Rückzahlungs-

Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Spread Zinssatz (die "**Ziel-Rückzahlungs-Schuldverschreibungen**") kann deren Marktwert beschränken. Aufgrund des unter den Ziel- Rückzahlungs-Schuldverschreibungen zahlbaren maximalen Gesamtzinssatzes, übersteigt selbst bei günstigen Markt-/Zinsbedingungen der Marktwert dieser Schultitel den Preis, zu dem sie zurückzuzahlen sind, unter Umständen nur unwesentlich. Zu einer automatischen Rückzahlung kann es kommen, wenn die Kosten der Kreditaufnahme im Allgemeinen niedriger sind als am Ausgabetag der Ziel- Rückzahlungs-Schuldverschreibungen. Dann wäre ein Anleger gewöhnlich nicht in der Lage, die Erträge aus der Rückzahlung zu einem ebenso hohen effektiven Zinssatz wie dem auf die betreffenden zurückgezählten Ziel- Rückzahlungs-Schuldverschreibungen zu gewährenden Zinssatz, sondern möglicherweise nur zu einem erheblich geringeren Satz wieder anzulegen. Potenzielle Anleger sollten das Wiederanlagerisiko unter Berücksichtigung anderer, ihnen zum jeweiligen Zeitpunkt zur Verfügung stehender Anlagemöglichkeiten prüfen.

**Für den Fall, dass Schuldverschreibungen vor ihrer Fälligkeit zurückgezahlt werden, ist ein Gläubiger dieser Schuldverschreibungen Risiken ausgesetzt wie zum Beispiel dem Risiko, dass seine Anlage eine geringere Rendite als erwartet aufweist (Risiko der vorzeitigen Rückzahlung).**

In den anwendbaren Endgültigen Bedingungen ist angegeben, ob die Emittentin die Schuldverschreibungen vor ihrer Fälligkeit kündigen kann (ein optionales Kündigungsrecht) oder ob die Schuldverschreibungen bei Eintritt eines in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen festgelegten Ereignisses vorzeitig zurückgezahlt werden können (ein vorzeitiges Rückzahlungsereignis). Die Emittentin hat unter bestimmten Umständen das Recht, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzahlen, wenn eine Änderung der anwendbaren steuerlichen Behandlung eingetreten ist. Wenn die Emittentin die Schuldverschreibungen vor ihrer Fälligkeit zurückzahlt oder die Schuldverschreibungen aufgrund eines vorzeitigen Rückzahlungsereignisses vorzeitig zurückgezahlt werden, ist ein Gläubiger der Schuldverschreibungen dem Risiko ausgesetzt, dass die Rendite seines angelegten Betrages geringer als erwartet ausfällt. Die Emittentin kann ihr optionales Kündigungsrecht ausüben, wenn die Rendite auf vergleichbare Schuldverschreibungen auf den Kapitalmärkten sinkt, was bedeutet, dass der Gläubiger die Erträge aus der Rückzahlung möglicherweise nur mit einer geringeren Rendite oder einer ähnlichen Rendite mit höherem Risiko erneut in Schuldverschreibungen anlegen kann.

Gläubiger sollten beachten, dass wenn die Emissionsbedingungen lediglich ein vorzeitiges Rückzahlungsrecht zugunsten der Emittentin vorsehen, die Gläubiger normalerweise eine höhere Rendite auf ihre Schuldverschreibungen erhalten, als wenn ihnen ein solches Recht ebenfalls zustehen würde. Der Ausschluss des Rechts der Gläubiger zur Rückzahlung der Schuldverschreibungen vor ihrer Fälligkeit ist für die Emittentin oft eine Voraussetzung für die Absicherung ihrer Risiken aus den Schuldverschreibungen. Ohne den Ausschluss der vorzeitigen Rückzahlung durch die Gläubiger wäre die Emittentin daher nicht in der Lage, überhaupt Schuldverschreibungen zu begeben, bzw. die Emittentin würde die entsprechenden Absicherungskosten in dem Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen berücksichtigen, was die Rendite der Gläubiger auf die Schuldverschreibungen reduzieren würde. Anleger sollten daher sorgfältig prüfen, ob ein vorzeitiges Rückzahlungsrecht ausschließlich zugunsten der Emittentin ihrer Ansicht nach zu ihrem Nachteil wäre und sollten bei einer positiven Antwort von einer Anlage in die Schuldverschreibungen absehen.

**Im Falle eines Höchstzinssatzes kann der Gläubiger nicht von einer tatsächlichen günstigen Entwicklung oberhalb des Höchstzinssatzes profitieren.**

Wenn der Zinssatz einer Emission von Schuldverschreibungen nicht fest ist, sondern in Übereinstimmung mit der in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen aufgeführten

Struktur der Schuldverschreibungen bestimmt wird, dann kann die Emission ebenfalls einen Höchstzinssatz enthalten. Ein Höchstzinssatz hat zur Folge, dass der Zinssatz nie über die vorab festgelegte Grenze steigt, sodass der Gläubiger von einer tatsächlichen günstigen Entwicklung oberhalb des Höchstzinssatzes nicht profitieren kann. Die Rendite könnte daher wesentlich unter der Rendite von ähnlich ausgestatteten Schuldverschreibungen ohne Höchstzinssatz liegen.

**Falls die Emissionsbedingungen Beschlüsse der Gläubiger vorsehen, können bestimmte Rechte eines Gläubigers durch Beschlüsse geändert, eingeschränkt oder sogar aufgehoben werden, was sich auf den Gläubiger negativ auswirken kann.**

Wenn die maßgeblichen Emissionsbedingungen Beschlüsse der Gläubiger vorsehen, die entweder auf einer Versammlung der Gläubiger oder durch Abstimmung ohne Versammlung gefasst werden sollen, besteht für einen Gläubiger das Risiko, dass er durch einen Mehrheitsbeschluss der Gläubiger überstimmt wird. Da ein ordentlich gefasster Mehrheitsbeschluss für alle Gläubiger bindend ist, können bestimmte Rechte des Gläubigers gegen die Emittentin gemäß den maßgeblichen Emissionsbedingungen geändert, eingeschränkt oder sogar aufgehoben werden.

**Falls die Emissionsbedingungen die Ernennung eines Gemeinsamen Vertreters vorsehen, kann ein Gläubiger sein individuelles Recht auf Geltendmachung und Durchsetzung seiner Rechte gemäß den maßgeblichen Emissionsbedingungen gegen die Emittentin verlieren.**

Wenn die maßgeblichen Emissionsbedingungen die Ernennung eines Gemeinsamen Vertreters entweder in den maßgeblichen Emissionsbedingungen oder durch einen Mehrheitsbeschluss der Gläubiger vorsehen, kann ein Gläubiger sein individuelles Recht auf Geltendmachung und Durchsetzung seiner Rechte aus den maßgeblichen Emissionsbedingungen gegen die Emittentin verlieren, da dieses Recht auf den Gemeinsamen Vertreter übergeht, der dann ausschließlich für die Geltendmachung und Durchsetzung der Rechte aller Gläubiger verantwortlich ist.

**Ein österreichisches Gericht kann einen Kurator (*Kurator*) für die Schuldverschreibungen ernennen, der die Rechte und Interessen der Gläubiger in deren Namen ausübt und wahrnimmt, wodurch die Möglichkeit der Gläubiger zur individuellen Geltendmachung ihrer Rechte aus den Schuldverschreibungen eingeschränkt werden kann.**

Gemäß dem österreichischen Kuratorengesetz kann auf Verlangen eines Beteiligten (z. B. eines Gläubigers) oder auf Veranlassung des zuständigen Gerichts von einem österreichischen Gericht ein Treuhänder (Kurator) ernannt werden, der die gemeinsamen Interessen der Gläubiger in Bezug auf alle Angelegenheiten, die ihre gemeinsamen Rechte berühren, vertritt. Dies ist insbesondere möglich, wenn ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin eingeleitet wird, in Zusammenhang mit Änderungen der Bedingungen der Schuldverschreibungen oder Änderungen in Bezug auf die Emittentin oder in ähnlichen Fällen. Wenn ein Kurator ernannt wird, dann übt er die gemeinsamen Rechte aller Gläubiger aus und vertritt die Interessen aller Gläubiger und kann in ihrem Namen Erklärungen abgeben, die für alle Gläubiger bindend sind. In Fällen, in denen ein Kurator die Interessen der Gläubiger vertritt und die Rechte der Gläubiger ausübt, kann dies zu einer Kollision mit den oder sonstigen Benachteiligung der Interessen einzelner oder aller Gläubiger führen.

**Die Schuldverschreibungen können nach Eintritt eines bestimmten Auslöse-Ereignisses der Abschreibung oder Umwandlung in Eigenkapital unterliegen, wodurch die Gläubiger einen Teil oder die Gesamtheit ihrer Anlage in die Schuldverschreibungen verlieren können (gesetzliche Verlustbeteiligung).**

Am 12.6.2014 wurde die Richtlinie zur Sanierung und Abwicklung von Kreditinstituten ("Richtlinie 2014/59/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Mai 2014 zur Festlegung eines Rahmens für die Sanierung und Abwicklung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen und zur Änderung der Richtlinie 82/891/EWG des Rates, der Richtlinien 2001/24/EG, 2002/47/EG, 2004/25/EG, 2005/56/EG, 2007/36/EG, 2011/35/EU, 2012/30/EU und 2013/36/EU sowie der Verordnungen (EU) Nr. 1093/2010 und (EU) Nr. 648/2012 des Europäischen Parlaments und des Rates") (*Bank Recovery and Resolution Directive - "BRRD"*) veröffentlicht.

Ziel der BRRD ist es, bestimmten Behörden einheitliche und wirksame Instrumente und Befugnisse an die Hand zu geben, um Banken Krisen durch Präventivmaßnahmen abzuwenden, die Finanzstabilität zu erhalten und das Risiko, dass der Steuerzahler für Insolvenzverluste aufkommen muss, so gering wie möglich zu halten.

Die BRRD verpflichtet die EU-Mitgliedstaaten, die BRRD bis 31.12.2014 in nationales Recht umzusetzen und ihre Bestimmungen (einschließlich die Herabschreibungs- und Umwandlungsinstrumente) ab 1.1.2015 anzuwenden, jene zu den Instrumenten der Gläubigerbeteiligung (*bail-in tool*) jedoch spätestens ab 01.01.2016.

In Österreich wurde die BRRD durch das Bundesgesetz über die Sanierung und Abwicklung von Banken ("**BaSAG**") umgesetzt. Das BaSAG trat am 01.01.2015 in Kraft und sieht die Anwendung des Instruments der Gläubigerbeteiligung bereits mit Inkrafttreten des BSAG (somit ab 01.01.2015) vor.

Die Abwicklungsbehörden (in Österreich die FMA) sollen die Befugnis zur Herabschreibung und Umwandlung erhalten, um sicherzustellen, dass unter anderem die relevanten Kapitalinstrumente zum Zeitpunkt der Nicht-Tragfähigkeit (wie unten definiert) des emittierenden Instituts vollständig Verluste absorbieren und das Instrument der Gläubigerbeteiligung (*bail-in tool*) anzuwenden mit dem Ziel, die Eigenmittel des maßgeblichen Instituts wieder herzustellen, um es in die Lage zu versetzen, sein Geschäft auf einer going-concern Basis weiterzuführen. Dementsprechend können die Abwicklungsbehörden verpflichtet werden, solche Kapitalinstrumente dauerhaft abzuschreiben oder sie zur Gänze in Posten des harten Kernkapitals (*Common Equity Tier 1 items* – "**CET 1**") umzuwandeln, und zwar zum Zeitpunkt der Nicht-Tragfähigkeit und bevor etwaige Abwicklungsmaßnahmen ergriffen wurden ("*Non-Viability Loss Absorption*" - "**Nicht-Tragfähigkeit Verlustbeteiligung**"). Die Abwicklungsbehörden sollen die Abschreibung in Bezug auf die Nicht-Tragfähigkeit Verlustbeteiligung derart ausüben, dass (i) CET 1 zuerst proportional zu den relevanten Verlusten abgeschrieben werden und (ii) danach, sofern CET 1 nicht ausreichend vorhanden ist, um die Verluste abzudecken, den Nennwert an Instrumenten des zusätzlichen Kernkapitals (*Additional Tier 1 instruments* – "**AT1**"), (iii) danach, sofern CET 1 und AT 1 nicht ausreichend vorhanden ist, um die Verluste abzudecken, den Nennwert an Instrumenten des Ergänzungskapitals (*Tier 2 instruments* – "**Tier 2**"); (iv) danach, wenn CET 1, AT 1 und Tier 2 nicht ausreichend vorhanden ist, um die Verluste abzudecken, andere nachrangige Schuldverschreibungen (gemäß der Hierarchie der Forderungen in gewöhnlichen Insolvenzverfahren), und (v) falls immer noch nicht ausreichend, die übrigen Verbindlichkeiten einschließlich bestimmter nicht-nachrangiger Verbindlichkeiten (wie die Schuldverschreibungen) (gemäß der Hierarchie der Forderungen in gewöhnlichen Insolvenzverfahren) dauerhaft auf null reduziert werden. Wenn das Instrument der Gläubigerbeteiligung angewendet wird, um das Kapital des Instituts wieder herzustellen, erfolgt die Umwandlung von Schuldtitel in CET 1 in derselben Reihenfolge.

Zur Sicherheit soll durch diese Maßnahmen (sowohl beim Instrument der Gläubigerbeteiligung als auch beim Herabschreibungs- und Umwandlungsinstrument) kein Gläubiger in einer schlechteren Position sein, als in ordentlichen Insolvenzverfahren ("Keine Schlechterstellung von Gläubigern Prinzip" – "*no creditor worse off principle*").

Für die Zwecke der Nicht-Tragfähigkeit Verlustbeteiligung ist der Zeitpunkt der Nicht-Tragfähigkeit der Zeitpunkt, an dem die folgenden Voraussetzungen erfüllt sind:

1. Die zuständige Behörde oder die Abwicklungsbehörde stellt fest, dass die Institution die Voraussetzungen für die Abwicklung erfüllt, dh:
  - (a) die Voraussetzungen für eine Konzessionsrücknahme liegen vor oder es liegen objektive Anhaltspunkte dafür vor, dass dies in naher Zukunft der Fall sein wird, beispielsweise (aber nicht abschließend) aufgrund der Tatsache, dass das Institut Verluste erlitten hat oder voraussichtlich erleiden wird, durch die seine gesamten Eigenmittel oder ein wesentlicher Teil seiner Eigenmittel aufgebraucht wird;
  - (b) die Vermögenswerte des Instituts unterschreiten die Höhe seiner Verbindlichkeiten oder es liegen objektive Anhaltspunkte dafür vor, dass dies in naher Zukunft der Fall sein wird;
  - (c) das Institut ist nicht in der Lage, seine Schulden oder sonstigen Verbindlichkeiten bei Fälligkeit zu begleichen oder es liegen objektive Anhaltspunkte dafür vor, dass dies in naher Zukunft der Fall sein wird;
  - (d) eine außerordentliche finanzielle Unterstützung aus öffentlichen Mitteln wird benötigt, es sei denn, die außerordentliche finanzielle Unterstützung aus öffentlichen Mitteln erfolgt in bestimmten Formen zur Abwendung einer schweren Störung der Volkswirtschaft und zur Wahrung der Finanzstabilität; und
2. unter Berücksichtigung zeitlicher Zwänge und anderer relevanter Umstände besteht nach vernünftigem Ermessen keine Aussicht, dass der Ausfall des Instituts innerhalb eines angemessenen Zeitrahmens durch alternative Maßnahmen der Privatwirtschaft, darunter Maßnahmen im Rahmen von institutsbezogenen Sicherungssystemen, oder anderer Aufsichtsmaßnahmen, darunter Frühinterventionsmaßnahmen oder die Herabschreibung oder Umwandlung von relevanten Kapitalinstrumenten gemäß § 70, die in Bezug auf das Institut getroffen werden, abgewendet werden kann; und
3. im Fall der Anwendung des Instruments der Gläubigerbeteiligung, Abwicklungsmaßnahmen sind im öffentlichen Interesse erforderlich.

Die gesamte oder teilweise Abschreibung oder Umwandlung des Nominalbetrages von Instrumenten, einschließlich etwaiger unter den nachrangigen Schuldverschreibungen angefallener, aber noch nicht ausgezahlter Zinsen, gemäß dem Instrument der Gläubigerbeteiligung oder dem Herabschreibungs- und Umwandlungsbefugnissen keinen Ausfall nach den Bestimmungen des relevanten Kapitalinstruments dar. Dementsprechend wären sämtliche so abgeschriebenen Beträge unwiderruflich verloren und die aus solchen Kapitalinstrumenten resultierenden Rechte der Gläubiger wären erloschen, unabhängig davon, ob die finanzielle Lage des Kreditinstituts wiederhergestellt wird oder nicht.



Folglich können die Schuldverschreibungen Gegenstand der Herabschreibungen oder der Umwandlung in CET 1 im Falle des maßgeblichen Auslösungsereignisses sein, wodurch Gläubiger ihr Investment in die Schuldverschreibungen ganz oder teilweise Gänze verlieren könnten. Die Anwendung einer solchen Befugnis oder bereits die Erwägung oder der Vorschlag einer solchen Befugnis könnte daher den Marktwert der Schuldverschreibungen wesentlich nachteilig beeinflussen.

Neben den oben dargestellten Abwicklungsinstrumenten könnte die Emittentin auch Gegenstand nationaler Insolvenzverfahren sein.

**Die Schuldverschreibungen können anderen Abwicklungsbefugnissen unterliegen, die zu einer Nicht-Zahlung von Zinsen und/oder einer Nichtrückzahlung führen können.**

Die Abwicklungsbehörden können die Laufzeit von bestimmten Instrumenten (einschließlich der Schuldverschreibungen) erstrecken oder ändern oder die zahlbaren Zinsbeträge oder die Zinszahlungstage ändern, sowie Zinszahlungen für einen bestimmten Zeitraum aussetzen.

### **Zusätzliche Risiken im Zusammenhang mit nachrangigen Schuldverschreibungen**

**Die Verbindlichkeiten der Emittentin aus nachrangigen Schuldverschreibungen stellen unbesicherte und nachrangige Verbindlichkeiten dar, die gegenüber allen Ansprüchen nicht nachrangiger Gläubiger der Emittentin nachrangig sind.**

Die Emittentin ist berechtigt, nachrangige Schuldverschreibungen zu begeben. Die Verbindlichkeiten aus den nachrangigen Schuldverschreibungen stellen unbesicherte und nachrangige Verbindlichkeiten dar. Im Falle der Liquidation oder Insolvenz der Emittentin sind diese Verbindlichkeiten gegenüber allen Ansprüchen nicht nachrangiger Gläubiger der Emittentin nachrangig, d.h. dass die Gläubiger nachrangiger Schuldverschreibungen keine Beträge ausgezahlt bekommen, solange die Emittentin nicht all ihre nicht nachrangigen Gläubiger vollständig befriedigt hat. Weiters berechtigen die Emissionsbedingungen von nachrangigen Schuldverschreibungen die Gläubiger nicht dazu, die Schuldverschreibungen zu kündigen.

Verbindlichkeiten der Emittentin dürfen nicht mit Zahlungsverpflichtungen der Emittentin im Zusammenhang mit den nachrangigen Schuldverschreibungen aufgerechnet werden und für die Rechte der Gläubiger aus den nachrangigen Schuldverschreibungen darf diesen keine vertragliche Sicherheit durch die Emittentin oder durch Dritte gestellt werden. Nachträglich können durch Vereinbarung der Nachrang der nachrangigen Schuldverschreibungen nicht beschränkt sowie die Laufzeit dieser nachrangigen Schuldverschreibungen nicht verkürzt werden.

**Nachrangige Schuldverschreibungen dürfen nicht nach Wahl der Gläubiger vorzeitig zurückgezahlt werden, und jegliche Rechte der Emittentin auf vorzeitige Rückzahlung oder Rückkauf der nachrangigen Schuldverschreibungen sind von einer vorherigen Erlaubnis der zuständigen Behörde abhängig.**

Die Gläubiger der nachrangigen Schuldverschreibungen haben kein Recht, die vorzeitige Rückzahlung ihrer nachrangigen Schuldverschreibungen zu verlangen und sie sollten in die nachrangigen Schuldverschreibungen nicht in der Erwartung investieren, dass die Emittentin eines ihrer Rechte auf vorzeitige Rückzahlung ausüben wird.

Die Emittentin darf nach ihrem alleinigen Ermessen die nachrangigen Schuldverschreibungen jederzeit entweder aus steuerlichen oder regulatorischen Gründen zum vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zuzüglich etwaiger bis zum festgelegten Rückzahlungstag aufgelaufener Zinsen zurückzahlen. Sofern ein solches Recht in den Emissionsbedingungen vorgesehen ist, darf die Emittentin darüber hinaus nach ihrem alleinigen Ermessen die nachrangigen

Schuldverschreibungen vor ihrer festgelegten Fälligkeitstag, nicht aber binnen fünf Jahre nach dem Tag ihrer Ausgabe, an einem speziellen Wahl-Rückzahlungstag zum maßgeblichen Wahl-Rückzahlungsbetrag zuzüglich angefallener Zinsen zurückzahlen.

Jede vorzeitige Rückzahlung und jeder Rückkauf der nachrangigen Schuldverschreibungen ist von einer vorausgehenden Erlaubnis der gemäß Artikel 4(1)(40) der CRR für die Aufsicht über die Emittentin und/oder die Erste Group zuständige Behörde (die "**Zuständige Behörde**") und von der Einhaltung der für die Emittentin in der jeweiligen gültigen Fassung anwendbaren regulatorischen Kapitalanforderungen abhängig. Gemäß der CRR darf die Zuständige Behörde Kreditinstituten die vorzeitige Rückzahlung von Instrumenten des Ergänzungskapitals (Tier 2), wie etwa der nachrangigen Schuldverschreibungen, vor ihrer vertraglichen Fälligkeit nur dann erlauben, falls bestimmte in der CRR festgelegte Voraussetzungen erfüllt werden. Diese Voraussetzungen sowie einige andere technische Bestimmungen und Standards in Bezug auf - auf die Emittentin anwendbare - regulatorische Kapitalanforderungen sollten von der Zuständigen Behörde bei ihrer Beurteilung hinsichtlich einer Erlaubnis einer vorzeitigen Rückzahlung oder eines Rückkaufs mit berücksichtigt werden. Es ist ungewiss, wie die Zuständigen Behörde diese Kriterien in der Praxis anwenden wird und wie sich diese Bestimmungen und Standards während der Laufzeit der nachrangigen Schuldverschreibungen ändern werden. Daher ist es schwer vorherzusagen, ob und falls ja, zu welchen Konditionen die Zuständigen Behörde ihre vorherige Erlaubnis für eine vorzeitige Rückzahlung oder einen Rückkauf der nachrangigen Schuldverschreibungen erteilen wird.

Selbst wenn die Emittentin die vorherige Erlaubnis der Zuständigen Behörde erhalten würde, wird jede Entscheidung der Emittentin auf eine vorzeitige Rückzahlung der nachrangigen Schuldverschreibungen nach ihrem absoluten Ermessen unter Berücksichtigung der Auswirkungen externer (wie etwa wirtschaftliche und Markt-) Faktoren, auf die Ausübung eines vorzeitigen Rückzahlungsrechts, regulatorischer Kapitalanforderungen und vorherrschender Marktbedingungen, erfolgen. Die Emittentin weist entschieden zurück, und die Investoren sollten daher nicht erwarten, dass die Emittentin ein ihr in Bezug auf die nachrangigen Schuldverschreibungen zustehendes vorzeitiges Rückzahlungsrecht ausüben wird. Die Gläubiger der nachrangigen Schuldverschreibungen sollten sich daher bewusst sein, dass sie gezwungen sein könnten, die finanziellen Risiken eines Investments in die nachrangigen Schuldverschreibungen bis zu ihrer Endfälligkeit zu tragen.

### **Allgemeine Risiken im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen**

Im Folgenden werden die mit den Schuldverschreibungen verbundenen allgemeinen Risiken kurz dargestellt:

**Gemäß der EU-Zinsrichtlinie gilt Folgendes: Soweit Zahlungen durch eine Zahlstelle in einem Staat geleistet oder eingezogen werden, der ein System des Steuereinhalts anwendet und sofern von dieser Zahlung ein Steuerbetrag oder ein Betrag in Bezug auf Steuern einbehalten wird, so wäre weder die Emittentin noch eine Zahlstelle noch eine sonstige Person verpflichtet, infolge der Einbehaltung dieser Quellensteuer zusätzliche Beträge auf die Schuldverschreibungen zu zahlen (keine Steuerausgleichszahlungen, "no gross-up").**

Die Richtlinie 2003/48/EG des Rates vom 3. Juni 2003 im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen in der geltenden Fassung (die "**EU-Zinsrichtlinie**") verpflichtet EU-Mitgliedstaaten, den Steuerbehörden anderer EU-Mitgliedsstaaten Auskünfte betreffend Zinszahlungen oder ähnlicher Einkünfte zu erteilen, die eine in diesem EU-Mitgliedstaat niedergelassene Zahlstelle an eine natürliche Person, die in dem anderen EU-Mitgliedstaat ansässig ist, leistet oder zu deren Gunsten einzieht, wobei ursprünglich während eines

Übergangszeitraums (das Ende dieses Übergangszeitraums ist von Vertragsbeschlüssen in Bezug auf den Informationsaustausch mit bestimmten anderen Ländern abhängig) Österreich, Belgien und Luxemburg stattdessen ein System zur Erhebung von Quellensteuer anwendeten. Belgien und Luxemburg haben mittlerweile die Erhebung von Quellensteuer zugunsten des automatischen Informationsaustausches eingestellt. Einige andere Nicht-EU-Staaten und Territorien, einschließlich der Schweiz, haben zugestimmt, ab Inkrafttreten der EU-Zinsrichtlinie Maßnahmen anzuwenden ähnlich denen, die in der EU-Zinsrichtlinie vorgesehen sind (Erhebung von Quellensteuer im Fall der Schweiz).

Die Richtlinie 2014/48/EU des Rates vom 24. März 2014 zur Änderung der Richtlinie 2003/48/EG im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen erweitert die Definition von Zinserträgen (und erfasst davon unter anderem Einkünfte, die Zinserträgen im Wesentlichen gleichwertig sind, und bestimmte Leistungen aus Lebensversicherungsverträgen) und dehnt den Anwendungsbereich auf Zinserträge aus, die von natürlichen Personen über bestimmte Einrichtungen und Rechtsvereinbarungen bezogen werden.

Am 18. März 2015 veröffentlichte die Europäische Kommission einen Vorschlag für eine Richtlinie des Rates zur Aufhebung der Richtlinie 2003/48/EG des Rates, wonach die EU-Zinsrichtlinie im Allgemeinen mit Wirkung ab 1. Jänner 2016 aufgehoben werden soll. Aufgrund detaillierter Übergangsbestimmungen soll Österreich die EU-Zinsrichtlinie jedoch im Allgemeinen bis 31. Dezember 2016 anwenden.

Würde eine Zahlung durch eine Zahlstelle in einem Staat geleistet oder eingezogen, der ein System des Steuereinbehalts anwendet und sofern von dieser Zahlung ein Steuerbetrag oder ein Betrag in Bezug auf Steuern einbehalten wird, so wäre weder die Emittentin noch eine Zahlstelle noch eine sonstige Person verpflichtet, infolge der Einbehaltung dieser Quellensteuer zusätzliche Beträge auf die Schuldverschreibungen zu zahlen.

**Die Ratings von Schuldverschreibungen berücksichtigen unter Umständen nicht sämtliche Risiken einer Anlage in diese Schuldverschreibungen angemessen und können ausgesetzt, herabgestuft oder zurückgenommen werden, was den Marktwert und den Handelspreis der Schuldverschreibungen beeinträchtigen kann.**

Ein Rating von Schuldverschreibungen reflektiert möglicherweise nicht alle Risiken einer Anlage in die Schuldverschreibungen. Außerdem können Ratings ausgesetzt, herabgestuft oder zurückgenommen werden. Jede Aussetzung, Herabstufung oder Rücknahme kann sich nachteilig auf den Marktwert und Handelspreis der Schuldverschreibungen auswirken. Ein Rating stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten von Wertpapieren dar und kann jederzeit von der Ratingagentur überprüft oder zurückgenommen werden.

**Die Schuldverschreibungen unterliegen deutschem oder österreichischem Recht und Änderungen der anwendbaren Gesetze, Verordnungen oder aufsichtsrechtlicher Regelungen können nachteilige Auswirkungen auf die Emittentin, die Schuldverschreibungen und die Gläubiger haben.**

Die Emissionsbedingungen unterliegen deutschem oder österreichischem Recht. Gläubiger sollten daher beachten, dass das anwendbare Recht möglicherweise nicht das Recht ihres Heimatlandes ist und dass ihnen das auf die Schuldverschreibungen anwendbare Recht unter Umständen nicht den gleichen Schutz bietet wie das Recht ihres Heimatlandes. Darüber hinaus kann keine verbindliche Aussage darüber getroffen werden, ob und inwieweit sich mögliche Gerichtsentscheidungen oder Änderungen des deutschen oder österreichischen Rechts oder in der Verwaltungspraxis nach dem Zeitpunkt der Veröffentlichung dieses Prospekts auswirken werden.

**Die im deutschen Recht vorgesehene gesetzliche Vorlegungsfrist wird in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Emissionsbedingungen abgekürzt. In diesem**

**Fall haben die Gläubiger weniger Zeit, ihre Ansprüche aus den Schuldverschreibungen geltend zu machen.**

Gemäß den Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen wird die gesetzmäßige Vorlegungsfrist von 30 Jahren (wie in § 801 Abs. 1 S. 1 BGB bestimmt) abgekürzt. Im Fall von teilweiser oder gesamter Nichtzahlung von fälligen Beträgen aus den Schuldverschreibungen muss der Gläubiger die Vorlegung der entsprechenden Globalurkunde an die Emittentin veranlassen. Aufgrund der Abkürzung der Vorlegungsfrist ist es wahrscheinlicher, dass der Gläubiger die gegenüber ihm fälligen Beträge nicht erhält, weil der Gläubiger im Gegensatz zu Gläubigern von Schuldinstrumenten, deren Emissionsbedingungen die gesetzliche Vorlegungsfrist überhaupt nicht oder in einem geringeren Maß als die Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen abkürzen, weniger Zeit hat, seine Ansprüche aus den Schuldverschreibungen geltend zu machen.

**Allgemeine marktbezogene Risiken**

Im Folgenden werden die wichtigsten Marktrisiken einschließlich des Liquiditätsrisikos, Wechselkursrisikos, Zinsrisikos und des Kreditrisikos kurz dargestellt:

**Die Gläubiger sind dem Risiko ausgesetzt, dass die Emittentin Zins- bzw. Tilgungszahlungen im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen nicht ganz oder teilweise nicht leistet.**

Die Gläubiger sind dem Risiko ausgesetzt, dass die Emittentin von ihr zu leistende Zins- bzw. Tilgungszahlungen im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen nicht ganz oder teilweise nicht leistet. Je schlechter die Bonität der Emittentin ist, desto höher ist das Verlustrisiko (siehe auch "Faktoren, die die Fähigkeit der Emittentin zur Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den unter diesem Programm ausgegebenen Schuldverschreibungen beeinträchtigen können" oben). Der Eintritt des Kreditrisikos kann dazu führen, dass die Emittentin nicht ganz oder teilweise nicht in der Lage ist, Zins- bzw. Tilgungszahlungen zu leisten.

**Die Gläubiger übernehmen das Risiko einer Ausweitung des Kredit-Spreads der Emittentin, was zu einem Fallen des Kurses der Schuldverschreibungen führen kann.**

Ein Kredit-Spread ist die von der Emittentin dem Gläubiger eines Instruments zahlbare Marge als Aufschlag für das übernommene Kreditrisiko. Kredit-Spreads werden als Aufschläge auf aktuell risikofreie Zinssätze oder als Abschläge auf den Preis angeboten und verkauft.

Faktoren, die Kredit-Spreads beeinflussen, sind unter anderem die Bonität und das Rating der Emittentin, die Ausfallwahrscheinlichkeit, die Einbringungsquote, die Restlaufzeit der Schuldverschreibungen bis zur Fälligkeit und Verpflichtungen aus Verbriefungen oder Garantien sowie Erklärungen in Bezug auf eine bevorrechtigte Zahlung oder einen Nachrang. Die Liquiditätssituation des Markts, das allgemeine Zinsniveau, gesamtwirtschaftliche Entwicklungen und die Währung, auf die die jeweiligen Verpflichtungen lauten, können sich auch positiv oder negativ auswirken.

Die Gläubiger sind dem Risiko einer Ausweitung des Kredit-Spreads der Emittentin ausgesetzt, was zu einer Preissenkung der Schuldverschreibungen führen kann.

**Der Gläubiger kann dem Risiko ausgesetzt sein, dass die tatsächliche Rendite aufgrund einer künftigen Geldentwertung (Inflation) sinkt.**

Das Inflationsrisiko steht für die Möglichkeit, dass der Wert von Vermögenswerten wie den Schuldverschreibungen oder der Ertrag daraus sinkt, da eine Inflation die Kaufkraft einer Währung reduziert. Eine Inflation führt zu einem Wertverlust der Rendite. Wenn die

Inflationsrate die auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Zinsen (wenn überhaupt) übersteigt, wird die Rendite auf diese Schuldverschreibungen negativ.

**Es besteht keine Gewissheit, dass ein liquider Sekundärmarkt für die Schuldverschreibungen entsteht oder, falls er entstehen wird, oder sofern er entstehen wird, dass er fortbestehen wird. In einem illiquiden Markt könnte es sein, dass ein Gläubiger seine Schuldverschreibungen nicht zu angemessenen Marktpreisen veräußern kann.**

Die Zulassung des Programms an den Märkten wird beantragt. Jeder dieser Märkte ist auf der Liste regulierter Märkte aufgeführt, die von der Europäischen Kommission herausgegeben wird. Darüber hinaus sieht das Programm vor, dass die Schuldverschreibungen auf einem alternativen Markt oder einer alternativen Börse notiert werden können oder möglicherweise überhaupt nicht notiert werden.

Unabhängig von einer Börsennotierung der Schuldverschreibungen kann nicht gewährleistet werden, dass ein liquider Sekundärmarkt für die Schuldverschreibungen entsteht oder, falls er entstehen wird, oder sofern er entstehen wird, dass er fortbestehen wird. Der Umstand, dass die Schuldverschreibungen notiert werden können, führt nicht zwangsläufig zu einer größeren Liquidität im Vergleich zu nicht notierten Schuldverschreibungen. Sollten die Schuldverschreibungen nicht an einer Börse notiert werden, kann es schwieriger sein, für diese Schuldverschreibungen Kursinformationen zu erhalten, was sich nachteilig auf die Liquidität der Schuldverschreibungen auswirken kann. In einem illiquiden Markt ist ein Gläubiger möglicherweise nicht in der Lage, seine Schuldverschreibungen jederzeit zu angemessenen Marktpreisen bzw. zu Preisen zu verkaufen, mit denen er einen Ertrag erzielt, der mit dem von Anlagen, für die sich ein Sekundärmarkt gebildet hat, vergleichbar ist. Dies ist vor allem bei Schuldverschreibungen der Fall, die besonders anfällig für Zins-, Währungs- oder Marktrisiken sind, zur Verfolgung bestimmter Anlageziele oder -strategien entwickelt wurden oder so strukturiert sind, dass sie die Anlagebedürfnisse begrenzter Anlegerkreise erfüllen. Bei diesen Arten von Schuldverschreibungen wäre der Sekundärmarkt in der Regel eingeschränkter und die Kursschwankungen höher als bei herkömmlichen Schuldtiteln. Illiquidität kann sich wesentlich nachteilig auf den Marktwert von Schuldverschreibungen auswirken. Die Möglichkeit zum Verkauf der Schuldverschreibungen kann außerdem aus länderspezifischen Gründen beschränkt sein.

#### **Keine Rückschlüsse aus dem angegebenen Gesamtnennbetrag bei "bis zu" Schuldverschreibungen**

Im Fall von Schuldverschreibungen, die fortlaufend angeboten und begeben werden ("**bis zu**" **Schuldverschreibungen**), umfasst der in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegebene Gesamtnennbetrag dieser "bis zu" Schuldverschreibungen das Höchstemissionsvolumen der anzubietenden "bis zu" Schuldverschreibungen. Das tatsächliche Emissionsvolumen kann jedoch unter dem Höchstemissionsvolumen liegen und während der Laufzeit der "bis zu" Schuldverschreibungen insbesondere von der Nachfrage nach den angebotenen "bis zu" Schuldverschreibungen abhängen. Es kann daher aus dem angegebenen Gesamtnennbetrag der angebotenen und fortlaufend begebenen "bis zu" Schuldverschreibungen kein Rückschluss auf die Liquidität der "bis zu" Schuldverschreibungen auf dem Sekundärmarkt gezogen werden.

**Es besteht das Risiko, dass der Handel mit den Schuldverschreibungen oder Basiswerten ausgesetzt, unterbrochen oder aufgehoben wird, was sich auf den Kurs solcher Schuldverschreibungen nachteilig auswirken kann.**

Wenn die Schuldverschreibungen an einem Markt (oder mehreren Märkten) (regulierte Märkte oder im Freiverkehr) notiert sind, dann kann die Notierung dieser Schuldverschreibungen, je nach den anwendbaren Regeln dieser Börse, durch die jeweilige

Börse oder eine zuständige Aufsichtsbehörde nach Eintritt bestimmter Ereignisse, einschließlich der Verletzung von Preisgrenzen, der Verletzung gesetzlicher Vorschriften, des Eintritts betrieblicher Probleme der Börse oder allgemein, wenn es für erforderlich gehalten wird, um einen funktionierenden Markt sicherzustellen oder die Interessen der Gläubiger zu schützen, ausgesetzt oder unterbrochen werden. Überdies kann der Handel mit den Schuldverschreibungen entweder auf Beschluss der Börse, einer Aufsichtsbehörde oder auf Antrag der Emittentin beendet werden. Wenn der Handel mit einem Basiswert der Schuldverschreibungen ausgesetzt, unterbrochen oder beendet wird, wird normalerweise auch der Handel mit den jeweiligen Schuldverschreibungen ausgesetzt, unterbrochen oder beendet und bestehende Verkaufs- oder Kauforder der Schuldverschreibungen werden normalerweise gelöscht. Gläubiger sollten beachten, dass die Emittentin keinen Einfluss auf die Aussetzung oder Unterbrechung des Handels hat (außer wenn der Handel mit den Schuldverschreibungen auf Wunsch der Emittentin beendet wird) und dass Gläubiger in jedem Fall die damit verbundenen Risiken zu tragen haben. Es ist insbesondere möglich, dass Gläubiger nicht in der Lage sind, ihre Schuldverschreibungen bei einer Aussetzung, Unterbrechung oder Beendigung des Handels zu verkaufen und dass die Börsennotierungen der Schuldverschreibungen möglicherweise den Kurs der Schuldverschreibungen nicht hinreichend wiedergeben. Darüber hinaus kann die Aussetzung, Unterbrechung oder Beendigung des Handels von Basiswerten der Schuldverschreibungen zu einer Aussetzung, Unterbrechung oder Beendigung des Handels mit den Schuldverschreibungen führen und auch zu einer künstlichen oder falschen Bewertung der Schuldverschreibungen. Selbst wenn der Handel mit den Schuldverschreibungen oder Basiswerten ausgesetzt, unterbrochen oder beendet wird, sollten Gläubiger schließlich beachten, dass diese Maßnahmen möglicherweise nicht ausreichend oder geeignet sind oder nicht rechtzeitig erfolgen, um Preisstörungen zu verhindern oder die Interessen der Gläubiger zu schützen; wenn beispielsweise der Handel mit den Schuldverschreibungen nach der Veröffentlichung von kursempfindlichen Informationen bezüglich der Schuldverschreibungen ausgesetzt wird, kann der Kurs dieser Schuldverschreibungen bereits nachteilig beeinflusst worden sein. Jedes dieser Risiken würde sich, falls es eintritt, wesentlich nachteilig auf die Gläubiger auswirken.

**Die Gläubiger sind dem Risiko einer ungünstigen Marktpreisentwicklung ihrer Schuldverschreibungen ausgesetzt, welches sich materialisiert, sobald der Gläubiger die Schuldverschreibungen vor ihrer Endfälligkeit verkauft.**

Die Entwicklung der Marktpreise der Schuldverschreibungen hängt von verschiedenen Faktoren ab wie von Veränderungen der Zinsniveaus, der Politik von Zentralbanken, gesamtwirtschaftlichen Entwicklungen, Inflationsraten oder der fehlenden Nachfrage nach der jeweiligen Art von Instrument. Der Gläubiger ist daher dem Risiko einer ungünstigen Marktpreisentwicklung seiner Schuldverschreibungen ausgesetzt, welches eintritt, sobald der Gläubiger die Schuldverschreibungen vor ihrer Endfälligkeit verkauft. Gläubigern sollte zudem bewusst sein, dass die Schuldverschreibungen zu einem höheren Preis als dem Marktpreis und/oder Rückzahlungsbetrag begeben werden können. Dadurch erhöht sich die mögliche Auswirkung von ungünstigen Marktpreisentwicklungen auf die Schuldverschreibungen. Wenn der Gläubiger sich dazu entscheidet, die Schuldverschreibungen bis zur Endfälligkeit zu halten, werden die Schuldverschreibungen zu dem in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegten Betrag zurückgezahlt.

**Im Falle einer vorzeitigen Rückzahlung von Schuldverschreibungen besteht für die Gläubiger das Risiko, dass eine Wiederanlage der Erlöse aus den Schuldverschreibungen nicht mit einer vergleichbaren Rendite möglich ist.**

Gläubiger unterliegen dem Risiko, dass die Erlöse aus einer Anlage in die Schuldverschreibungen bei einer vorzeitigen Rückzahlung von Schuldverschreibungen

möglicherweise nicht mit der gleichen Rendite wie die der zurückgezahlten Schuldverschreibungen wieder angelegt werden können.

**Wechselkursrisiken können entstehen, wenn die Finanzgeschäfte eines Gläubigers auf eine andere Währung oder Währungseinheit lauten als die festgelegte Währung, in der die Emittentin Kapital- und Zinszahlungen vornimmt. Darüber hinaus können Regierungs- und Währungsbehörden Devisenkontrollen einführen, die sich nachteilig auf einen anwendbaren Wechselkurs auswirken könnten.**

Die Emittentin zahlt Kapital- sowie Zinsbeträge auf die Schuldverschreibungen in der festgelegten Währung. Damit sind bestimmte Risiken im Zusammenhang mit Währungsumrechnungen verbunden, falls die Finanzgeschäfte eines Gläubigers hauptsächlich in einer anderen Währung oder Währungseinheit als der festgelegten Währung getätigt werden (die Gläubiger-Währung). Zu diesen Risiken zählt auch das Risiko einer erheblichen Wechselkursänderung (einschließlich Änderungen aufgrund einer Abwertung der festgelegten Währung oder einer Neubewertung der Gläubiger-Währung) sowie das Risiko, dass für die Gläubiger-Währung zuständige Behörden Devisenkontrollen einführen oder ändern. Eine Aufwertung der Gläubiger-Währung gegenüber der Festgelegten Währung würde (i) zu einer Verringerung des Gegenwerts des Ertrags aus den Schuldverschreibungen in der Gläubiger-Währung, (ii) zu einer Verringerung des Gegenwerts des auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Kapitalbetrags in der Gläubiger-Währung und (iii) zu einer Verringerung des Gegenwerts des Marktwerts der Schuldverschreibungen in der Gläubiger-Währung führen.

Regierungs- und Währungsbehörden können (wie es in der Vergangenheit bereits teilweise geschehen ist) Devisenkontrollen einführen, die sich nachteilig auf einen geltenden Wechselkurs auswirken könnten. Infolgedessen können Gläubiger geringere Zins- oder Kapitalbeträge erhalten als erwartet oder auch überhaupt keine.

**Sofern ein Darlehen oder Kredit zur Finanzierung des Erwerbs der Schuldverschreibungen verwendet wird, kann dies die möglichen Verluste erheblich steigern.**

Sofern ein Gläubiger ein Darlehen oder einen Kredit zur Finanzierung des Erwerbs der Schuldverschreibungen verwendet und die Emittentin anschließend nicht in der Lage ist, alle oder einen Teil der im Rahmen der Schuldverschreibungen zahlbaren Kapital- und Zinsbeträge zu zahlen oder wenn der Handelspreis erheblich sinkt, erleiden Gläubiger möglicherweise nicht nur den Verlust ihrer Anlage sondern sie müssen auch noch das Darlehen tilgen und Zinsen darauf zahlen. Ein Darlehen kann die Höhe eines potenziellen Verlusts daher erheblich steigern. Gläubiger sollten nicht davon ausgehen, dass sie mit den Gewinnen aus einer Transaktion in der Lage sein werden, das Darlehen zu tilgen oder Zinsen darauf zu zahlen. Gläubiger sollten vor einer Anlage stattdessen ihre finanzielle Situation dahingehend prüfen, ob sie die Zinsen auf das Darlehen zahlen können, das Darlehen auf Anforderung tilgen können, und dass ihnen anstelle von Gewinnen Verluste entstehen können.

**Die insbesondere mit dem Kauf und Verkauf der Schuldverschreibungen zusammenhängenden Nebenkosten können sich erheblich auf das Gewinnpotenzial der Schuldverschreibungen auswirken.**

Wenn Schuldverschreibungen gekauft oder verkauft werden, können verschiedene Arten von Nebenkosten (einschließlich Transaktionsgebühren und -provisionen) zusätzlich zu dem Kauf- oder Verkaufspreis der Schuldverschreibungen entstehen. Diese Nebenkosten können den Gewinn aus den Schuldverschreibungen erheblich mindern oder sogar ausschließen. Kreditinstitute berechnen ihren Kunden in der Regel Provisionen, die entweder feste Mindestprovisionen oder anteilmäßige Provisionen abhängig vom Auftragswert sind. Sind

weitere (inländische oder ausländische) Parteien an der Ausführung einer Order beteiligt, einschließlich aber nicht beschränkt auf inländische Dealer oder Makler auf fremden Märkten, werden Gläubiger möglicherweise auch für die Maklergebühren, Provisionen und andere Gebühren und Auslagen dieser Parteien (Drittkosten) in Anspruch genommen.

Zusätzlich zu diesen Kosten, die direkt mit dem Kauf der Schuldverschreibungen (direkte Kosten) zusammenhängen, müssen Anleger auch mit Folgekosten rechnen (z.B. Depotgebühren). Anleger sollten sich über Zusatzkosten informieren, die in Zusammenhang mit dem Kauf, der Verwahrung oder dem Verkauf der Schuldverschreibungen entstehen, bevor sie in die Schuldverschreibungen anlegen.

Potenzielle Anleger sollten beachten, dass der für die Schuldverschreibungen geltende Kaufpreis an einem bestimmten Tag oftmals eine Spanne zwischen An- und Verkaufspreis enthält, sodass der Kaufpreis höher als der Preis ist, zu dem Gläubiger diese Schuldverschreibungen an diesem Tag verkaufen können.

**Die Gläubiger müssen sich auf die Funktionalität des maßgeblichen Clearingsystems verlassen.**

Die Schuldverschreibungen werden über verschiedene Clearingsysteme gekauft und verkauft wie Clearstream Banking S.A., Euroclear Bank SA/NV oder Österreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft. Die Emittentin übernimmt keine Verantwortung dafür, dass die Schuldverschreibungen tatsächlich in das Wertpapierportfolio des jeweiligen Anlegers übertragen werden. Die Gläubiger müssen sich auf die Funktionalität des maßgeblichen Clearingsystems verlassen.

**Die Gläubiger sollten beachten, dass sich das anwendbare Steuerregime zu ihrem Nachteil ändern kann; die steuerlichen Auswirkungen einer Anlage in die Schuldverschreibungen sollten daher sorgfältig geprüft werden.**

Zinszahlungen auf Schuldverschreibungen oder durch einen Gläubiger beim Verkauf oder der Rückzahlung von Schuldverschreibungen realisierte Gewinne können im Heimatland des Gläubigers oder in anderen Jurisdiktionen, in denen er steuerpflichtig ist, der Besteuerung unterliegen. Die steuerlichen Folgen für Gläubiger im Allgemeinen werden in dem Abschnitt "Besteuerung" beschrieben; die steuerlichen Folgen für einzelne Gläubiger können jedoch von der Situation abweichen, die für die Gläubiger im Allgemeinen beschrieben wird. Potenziellen Anlegern wird daher empfohlen, sich bei ihren Steuerberatern über die steuerlichen Folgen einer Anlage in die Schuldverschreibungen zu informieren. Überdies können sich die anwendbaren Steuergesetze in der Zukunft zum Nachteil für die Anleger ändern.

**Bestimmte Anlagen können durch rechtliche Anlageerwägungen eingeschränkt sein**

Die Anlagetätigkeit bestimmter Gläubiger unterliegt Anlagegesetzen und -vorschriften oder der Prüfung oder Aufsicht durch bestimmte Behörden. Jeder potenzielle Anleger sollte sich von seinen Rechtsberatern beraten lassen, um festzustellen, ob und inwieweit (i) die Schuldverschreibungen eine für ihn rechtlich zulässige Anlageform sind, (ii) die Schuldverschreibungen als Sicherheit für verschiedene Arten der Kreditaufnahme genutzt werden können und (iii) für ihn sonstige Beschränkungen hinsichtlich des Kaufs oder der Verpfändung von Schuldverschreibungen gelten. Finanzinstitute sollten ihre Rechtsberater oder die zuständigen Aufsichtsbehörden bezüglich der richtigen Behandlung der Schuldverschreibungen gemäß den anwendbaren Risikokapital- oder ähnlichen Vorschriften konsultieren.

Überdies können die Emissionsbedingungen bestimmte Haftungsausschlüsse oder -beschränkungen der Emittentin oder anderer Parteien (z. B. die Emissionsstelle, Berechnungsstelle, Zahlstelle, etc.) in Bezug auf fahrlässige Handlungen oder Auslassungen



in Zusammenhang mit dem Schuldverschreibungen enthalten, die dazu führen könnten, dass die Gläubiger für den ihnen entstandenen Schaden keine (oder nicht mal einen Teil der) Entschädigung verlangen können. Gläubiger sollten sich daher selbst über solche Haftungsausschlüsse oder -beschränkungen informieren und überlegen, ob sie damit einverstanden sind.

### **Die Emittentin ist Interessenskonflikten ausgesetzt, die auf die Gläubiger negative Auswirkungen haben könnten**

Die Emittentin kann von Zeit zu Zeit in Bezug auf die Produkte in anderen Funktionen tätig werden, zum Beispiel als Berechnungsstelle, wodurch der Emittentin gestattet wird, Berechnungen im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen (z.B. den Betrag der zu zahlenden Zinsen) vorzunehmen, die für die Gläubiger verbindlich sind. Die Emittentin ist - neben anderen Banken - Mitglied der Bankengruppe, die den EURIBOR Zinssatz fixiert. Diese Tatsache könnte zu Interessenskonflikten führen und könnte den Wert des Produktes negativ beeinflussen.

Die Emittentin kann alle oder Teile der Erlöse aus dem Verkauf der Produkte verwenden, um Absicherungsgeschäfte abzuschließen, die sich negativ auf den Wert der Produkte auswirken können. Die Emittentin geht davon aus, dass derartige Absicherungsaktivitäten unter normalen Umständen keine wesentlichen Auswirkungen auf den Wert der Produkte haben werden. Es kann jedoch nicht zugesichert werden, dass sich die Absicherungsaktivitäten nicht auf den Wert auswirken.

Für Mitarbeiter von Finanzinstituten wie die Erste Group ist es üblich, dass sie unter Einhaltung der gesetzlichen Regelungen für private Wertpapiergeschäfte und zur Verhinderung von Marktmissbrauch sowie gesetzlicher oder interner Compliance Standards Geschäfte auch auf eigenen Namen tätigen können. Mitarbeiter und verbundene Parteien können an Wertpapierangeboten, bei denen die Erste Group für die Emittentin tätig wird, teilnehmen. Darüber hinaus erhalten die Mitarbeiter beim Verkauf der Produkte eine Ermäßigung vom Marktpreis. Verkaufsmitarbeitern der Erste Group könnten aufgrund des Wertes des erhaltenen Bonus (im Falle eines erfolgreichen Verkaufes), sofern ihnen ein solcher Bonus aufgrund anwendbarer Wertpapier- und Bankengesetze zusteht, ein Interesse daran haben, diese Produkte zu verkaufen. Trotz den Maßnahmen zur Sicherstellung der Einhaltung von gesetzlichen Regelungen und internen Verfahrensabläufen könnte dies zu einem Konflikt mit den Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern führen.

### **Risiken im Zusammenhang mit auf Renminbi lautenden Schuldverschreibungen**

#### **Der Renminbi ist nicht frei konvertierbar und es bestehen erhebliche Beschränkungen für Übermittlung von Renminbi in die Volksrepublik China (die "VR China") oder aus der VR China heraus, was sich nachteilig auf die Liquidität der Schuldverschreibungen auswirken kann.**

Der Renminbi ist derzeit nicht frei konvertierbar. Auch wenn die Regierung der Volksrepublik China ("**VR China**") während der letzten Jahre ihre Kontrolle von Handelsgeschäften in Bezug auf Warenimport und -export sowie von routinemäßigen Devisentransaktionen erheblich reduziert hat, reguliert sie weiterhin den Umtausch von Renminbi in ausländische Währungen, einschließlich des Euros. Hierbei handelt es sich um leistungsbilanzwirksame Aktivitäten. Teilnehmende Banken in Singapur, Hongkong, Macao, Taiwan, London, Frankfurt, Seoul, Toronto, Sydney, Doha, Paris, Luxemburg, Kuala Lumpur und Bangkok haben die Erlaubnis erhalten, im Rahmen bestimmter Pilotprogramme leistungsbilanzwirksame Handelsgeschäfte in Renminbi abzuwickeln.

Übermittlungen von Renminbi durch ausländische Investoren in die VR China zum Zweck der zahlungsbilanzwirksamen Beteiligung an Unternehmen (sogenannter leistungsbilanzwirksamer Aktivitäten) sind im Allgemeinen nur nach Einholung besonderer

Genehmigungen von den jeweiligen Behörden und nur auf Einzelfallbasis und nach Maßgabe eines strengen Kontrollsystems möglich. In der VR China werden schrittweise Vorschriften in Bezug auf Transfers von Renminbi in die VR China erlassen.

Am 3. Dezember 2013 hat das Handelsministerium der VR China ("**MOFCOM**") den "Runderlass über Bestimmte Fragen in Bezug auf Grenzüberschreitende Direktinvestitionen in Renminbi" (Circular on Certain Issues Concerning Renminbi Cross-border Direct Investment) (商务部关于跨境人民币直接投资有关问题的公告) (der "**MOFCOM-Runderlass**") erlassen. Im Rahmen des MOFCOM-Runderlasses wurden das MOFCOM und/oder seine lokalen Institutionen autorisiert, ausländische Direktinvestitionen ("**FDI**") in Renminbi mit bestimmten Ausnahmen unter anderem je nach Größe und Branche der Investition zu genehmigen. Der MOFCOM-Runderlass legt auch fest, dass Erlöse aus einer ausländischen Direktinvestition nicht für eine Anlage in Wertpapiere, Finanzderivate oder Treuhandkredite in der VR China verwendet werden dürfen, mit Ausnahme von Anlagen in chinesische Unternehmen, die in der VR China börsennotiert sind, im Wege von Privatplatzierungen oder vereinbarte Anteilsübertragungen gemäß geltendem Recht der VR China.

Am 13. Oktober 2011 hat die People's Bank of China (die "**PBoC**") "Verwaltungsmaßnahmen zur Verwaltung der RMB-Abrechnung von Ausländischen Direktinvestitionen" (Administrative Measures on Renminbi Settlement of Foreign Direct Investment (外商直接投资人民币结算业务管理办法)) (die "**PBoC FDI-Maßnahmen**") im Rahmen der Einführung des detaillierten Kontenverwaltungssystems der PBoC in Bezug auf ausländische Direktinvestitionen erlassen. Das System deckt beinahe alle Aspekte in Bezug auf ausländische Direktinvestitionen ab, einschließlich Kapitalspritzen, Zahlungen für den Erwerb von chinesischen Unternehmen, der Rückführung von Dividenden und anderen Ausschüttungen sowie auf Renminbi lautende grenzüberschreitende Darlehen. Im Rahmen der PBoC-Maßnahmen unterliegen ausländische Direktinvestitionen und Gesellschafterdarlehen in Renminbi nicht mehr der Genehmigung der PBoC, die zuvor erforderlich war. In einigen Fällen ist es jedoch immer noch erforderlich, den Vorgang anschließend der PBoC zu melden. Am 14. Juni 2012 hat die PBoC die Mitteilung zur Erläuterung der detaillierten Verfahrensvorschriften für die RMB-Abrechnung von ausländischen Direktinvestitionen erlassen (Notice on Clarifying the Detailed Operating Rules for RMB Settlement of Foreign Direct Investment) (关于明确外商直接投资人民币结算业务操作细则的通知) ("**PBoC FDI-Mitteilung**"), um weitere Richtlinien für die Umsetzung der vorangegangenen PBoC FDI Maßnahmen vorzugeben. Diese PBoC FDI-Mitteilung enthält detaillierte Regelungen zur Eröffnung und Führung der betroffenen Konten und wiederholt die im MOFCOM-Runderlass aufgeführten Beschränkungen für die Nutzung des auf diesen Konten vorhandenen Guthabens.

Da es sich bei dem MOFCOM-Runderlass, den PBoC FDI-Maßnahmen und der PBoC FDI-Mitteilung um relativ neue Runderlässe handelt, hängt ihre Auslegung und Anwendung von den jeweiligen chinesischen Behörden in der VR China ab.

Sollte die Emittentin beschließen, die Erlöse vollständig oder teilweise in Renminbi in die VR China zu übertragen, hängt ihre Fähigkeit dazu davon ab, dass sie alle erforderlichen Genehmigungen und Registrierungen bei den zuständigen staatlichen Behörden in der VR China einholen kann. Es kann jedoch nicht garantiert werden, dass die erforderlichen Genehmigungen und Registrierungen bei den zuständigen Behörden in der VR China eingeholt werden können oder, soweit dies gelingt, dass sie künftig nicht widerrufen oder geändert werden.

Es besteht keine Gewissheit dahingehend, dass die Regierung der VR China die schrittweise Liberalisierung der Kontrolle grenzüberschreitender Renminbi-Übertragungen auch weiterhin

fortsetzen wird, dass Pilotprogramme nicht eingestellt werden oder dass künftig keine neuen Vorschriften in der VR China mehr erlassen werden, die dazu führen, dass Übertragungen von Renminbi in die VR China oder aus der VR China heraus beschränkt oder untersagt werden. Falls die Gelder außerhalb der VR China nicht mehr in Renminbi zurückgeführt werden können, kann sich dies auf die allgemeine Verfügbarkeit des Renminbi außerhalb der VR China sowie auf die Fähigkeit der Emittentin auswirken, zur Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den auf Renminbi lautenden Schuldverschreibungen Renminbi zu beschaffen.

**Außerhalb der VR China steht der Renminbi nur begrenzt zur Verfügung, was sich auf die Liquidität der Schuldverschreibungen auswirken kann und die Emittentin in ihrer Fähigkeit einschränken kann, für die Bedienung der Schuldverschreibungen Renminbi außerhalb der VR China zu beschaffen.**

Die Verfügbarkeit des Renminbi außerhalb der VR China ist aufgrund der von der Regierung der VR China eingeführten Beschränkungen für grenzüberschreitende Kapitalflüsse in Renminbi beschränkt. Obgleich die PBoC Clearing- und Abrechnungsverfahren in Renminbi für teilnehmende Banken in Singapur, Hongkong, Macao, Taiwan, London, Frankfurt, Seoul, Toronto, Sydney, Doha, Paris, Luxemburg, Kuala Lumpur und Bangkok durch Abrechnungsvereinbarungen zum Clearing von Renminbi-Geschäften (die "**Abrechnungsvereinbarungen**") mit der Industrial and Commercial Bank of China, Singapore Branch, Bank of China (Hong Kong) Limited, Bank of China, Macao Branch, Bank of China, Taipei Branch, China Construction Bank (London) Limited, Bank of China, Frankfurt Branch, Bank of Communications, Seoul Branch, Industrial and Commercial Bank of China (Canada), Bank of China (Australia) Limited, Industrial and Commercial Bank of China Limited, Doha Branch, Bank of China, Paris Branch, Industrial and Commercial Bank of China Limited, Luxembourg Branch, Bank of China (Malaysia) Limited und der Industrial and Commercial Bank of China (Thailand) Limited (jeweils eine "**RMB-Clearingbank**") eingeführt hat, ist das Volumen von auf Renminbi lautenden Finanzaktiva außerhalb der VR China derzeit begrenzt. Die am Renminbi-Geschäft teilnehmenden Banken unterliegen von der PBoC erlassenen Beschränkungen im Hinblick auf die grenzüberschreitende Abrechnung von Renminbi-Transaktionen, z. B. im Zusammenhang mit Direktgeschäften mit chinesischen Unternehmen. Ferner erhalten solche Institute von der PBoC keine direkten Renminbi-Liquiditätshilfen. Einen direkten Zugang zu Renminbi-Liquiditätshilfen in Festland-China haben die Renminbi-Clearingbanken nur, um offene Positionen der teilnehmenden Banken zu bestimmten begrenzten Zwecken glattzustellen und sie sind nicht verpflichtet, offene Positionen von teilnehmenden Banken glattzustellen, die aus Devisengeschäften oder Umtauschgeschäften herrühren. In solchen Fällen müssen teilnehmende Banken Renminbi aus Quellen außerhalb der VR China beschaffen, um diese offenen Positionen glattzustellen.

Auch wenn damit gerechnet wird, dass der Renminbi-Markt außerhalb von Festland-China an Tiefe und Volumen gewinnt, unterliegt sein Wachstum vielen Einschränkungen durch devisenrechtliche Gesetze und Vorschriften in der VR China. Es besteht keine Gewissheit dahingehend, dass die VR China keine weiteren Vorschriften erlassen wird noch dass die Abrechnungsvereinbarungen nicht in Zukunft beendet oder geändert werden wird, was sich in einer Begrenzung der Verfügbarkeit von Renminbi außerhalb Festland-Chinas auswirken könnte. Die eingeschränkte Verfügbarkeit von Renminbi außerhalb der VR China kann Auswirkungen auf die Liquidität der Schuldverschreibungen haben. Soweit die Emittentin zur Bedienung der Schuldverschreibungen auf die Beschaffung von Renminbi auf den Auslandsmärkten angewiesen ist, besteht keine Gewissheit dahingehend, dass sich die Emittentin diese Renminbi zu zufriedenstellenden Bedingungen oder auch überhaupt beschaffen kann.

**Anleger in die Schuldverschreibungen sind dem Risiko ausgesetzt, dass der Renminbi gegenüber der Währung, in der der Gläubiger seine Anlage tätigt, an Wert verliert.**

Der Wert des Renminbi gegenüber dem Euro und anderen Fremdwährungen schwankt und wird von Änderungen in der VR China und im politischen und wirtschaftlichen Umfeld sowie von vielen anderen Faktoren beeinflusst. Soweit nicht anders festgelegt wird die Emittentin alle Kapital- und Zinsbeträge in Bezug auf die Schuldverschreibungen in Renminbi zahlen. Mithin kann der Wert solcher Renminbi-Zahlungen in Abhängigkeit von den am Markt vorherrschenden Wechselkursen schwanken. Sinkt der Wert des Renminbi gegenüber dem Euro oder anderen Fremdwährungen, so verliert auch die Anlage eines Gläubigers der Schuldverschreibungen in Euro oder anderen anwendbaren Fremdwährungen an Wert.

**In bestimmten Fällen kann die Emittentin die Schuldverschreibungen in US-Dollar zurückzahlen.**

Wenn die Emittentin nicht in der Lage ist oder wenn es für sie nicht möglich ist, ihre Verpflichtungen zur Zahlung von Zins- und Kapitalbeträgen auf die Schuldverschreibungen aufgrund einer Nichtkonvertierbarkeit des Renminbi, Nichtübertragbarkeit des Renminbi oder Illiquidität des Renminbi zu erfüllen (jeweils wie in den Emissionsbedingungen definiert), kann die Emittentin mit einer Frist von mindestens fünf und höchstens 30 Kalendertagen vor dem Fälligkeitsdatum der Zahlung den Anlegern unwiderruflich mitteilen, dass die Zahlung in US-Dollar am Fälligkeitsdatum zum US-Dollar-Äquivalent (wie in den Emissionsbedingungen definiert) des Zins- bzw. Kapitalbetrages gezahlt wird.

**Eine Anlage in die Schuldverschreibungen unterliegt aufgrund einer weiteren Liberalisierung von Zinsbestimmungen schwankenden Zinssätzen.**

Die Regierung der VR China hat in den letzten Jahren eine Politik der schrittweisen Liberalisierung der Regulierung von Zinssätzen verfolgt. Mit einer weiteren Liberalisierung kann auch die Zinsvolatilität zunehmen. Falls die Schuldverschreibungen einen festen Zinssatz haben, wird der Handelspreis der Schuldverschreibungen in Abhängigkeit von der Fluktuation der Renminbi-Zinssätze schwanken. Veräußert ein Gläubiger die Schuldverschreibungen vor ihrer Fälligkeit, wird ihm hierfür möglicherweise weniger geboten als der ursprünglich investierte Betrag.

**Veräußerungsgewinne aus den Schuldverschreibungen können in der VR China der Einkommensbesteuerung unterliegen.**

Gemäß dem Körperschaftsteuergesetz der VR China und seinen Durchführungsregelungen, die am 1. Januar 2008 in Kraft traten, kann jeder Veräußerungsgewinn aus den Schuldverschreibungen durch ein nicht in China ansässiges Unternehmen, das Gläubiger der Schuldverschreibungen ist, der Körperschaftsteuer unterliegen, wenn dieser Gewinn als Einkommen gilt, das von Quellen in der VR China erzielt wurde. Es besteht jedoch eine gewisse Unsicherheit hinsichtlich der Frage, ob Veräußerungsgewinne aus den Schuldverschreibungen als Einkommen von Quellen in der VR China behandelt und chinesischen Steuern unterliegen würden. Dies hängt davon ab, wie Steuerbehörden der VR China das Körperschaftsteuergesetz der VR China und seine Durchführungsregelungen auslegen, anwenden oder durchsetzen.

Daher ist es möglich, dass dort nicht-ansässige Gläubiger-Unternehmen ihre Veräußerungsgewinne aus den Schuldverschreibungen versteuern müssen (der Körperschaftsteuersatz beträgt derzeit 10 Prozent auf Nettoerlöse, es sei denn, zwischen der VR China und der Jurisdiktion, in der das nicht ansässige Gläubiger-Unternehmen ansässig ist, gilt ein Abkommen, das die jeweilige Steuer reduziert oder von der jeweiligen Steuer befreit), wodurch der Wert ihrer Anlage in die Schuldverschreibungen wesentlich und nachteilig beeinflusst werden kann.

## Risiken im Zusammenhang mit FATCA

Zahlungen auf die Schuldverschreibungen an die Gläubiger und die an den Schuldverschreibungen wirtschaftlich Berechtigten, einschließlich Zahlungen von Kapital, können einer Quellensteuer in Höhe von 30 Prozent unterliegen, sofern (i) sie Anforderungen hinsichtlich Steuerbescheinigungen oder Identifizierungen (einschließlich der Abgabe einer Erklärung, auf den Schutz von Gesetzen, die eine Offenlegung solcher Informationen gegenüber einer Steuerbehörde untersagen, zu verzichten) nicht erfüllen oder (ii) es sich um Finanzinstitute handelt, die Bestimmungen, die üblicherweise als U.S. Foreign Account Tax Compliance Act bezeichnet werden oder entsprechende Bestimmungen von nicht US-amerikanischen Gesetzen, einschließlich etwaiger aufgrund von FATCA oder entsprechenden Bestimmungen von nicht US-amerikanischen Gesetzen mit einer Steuerbehörde auf freiwilliger Basis geschlossener Verträge, nicht einhalten. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, irgendwelche zusätzlichen Zahlungen mit Bezug auf solche von der Emittentin oder einer zwischengeschalteten Zahlstelle einbehaltenen Beträge zu leisten.

Abschnitte 1471 bis 1474 des US Internal Revenue Code von 1986 (der "**Kodex**"), aufgrund dieser Abschnitte des Kodex mit dem US Internal Revenue Service abgeschlossene Vereinbarungen oder ein zwischenstaatliches Abkommen zwischen den Vereinigten Staaten und einem anderen Staat zur Förderung dieser Abschnitte des Kodex (einschließlich nicht US-amerikanischer Gesetze, die ein solches zwischenstaatliches Abkommen umsetzen) (gemeinsam als "**FATCA**" bezeichnet) können neue Meldepflichten begründen sowie möglicherweise eine Quellensteuer in Höhe von 30 % im Hinblick auf bestimmte Zahlungen an (i) ein Nicht-US-Finanzinstitut (ein ausländisches Finanzinstitut oder "**FFI**") (wie durch FATCA definiert)), das nicht durch Abschluss eines Vertrages mit dem Internal Revenue Service ("**IRS**") zum Zwecke der Übermittlung bestimmter Informationen über seine Kontoinhaber und Anleger zu einem "**Teilnehmenden FFI**" wird, es sei denn, es ist anderweitig von FATCA befreit oder gilt als FATCA-konform, oder, soweit zutreffend, hält lokale Gesetze, die im Hinblick auf ein zwischenstaatliches Abkommen mit den Vereinigten Staaten erlassen wurden ein und (ii) einen Anleger, der (soweit nicht anderweitig befreit) bestimmte Steuerbescheinigungen oder Angaben zu Eigentumsverhältnissen nicht vorlegt, die zur Bestimmung ausreichend sind, ob der Anleger eine US-Person ist oder ob er anderweitig als Person, die ein "US-amerikanisches Konto" inne hat, behandelt werden sollte (oder, in bestimmten Fällen, einen Verzicht auf Gesetze, die die Offenlegung dieser Informationen gegenüber Steuerbehörden verbieten) (ein "**Säumiger Gläubiger**"). Es wird keine Zusicherung abgegeben, dass die Emittentin, ein Finanzintermediär oder die Schuldverschreibungen nicht den von FATCA gestellten Anforderungen unterliegen.

Die Vereinigten Staaten haben mit anderen Staaten, einschließlich Österreich, verschiedene zwischenstaatliche Abkommen (*intergovernmental agreements*) abgeschlossen (jedes ein "**IGA**"), um die Umsetzung von FATCA zu erreichen. Von FFIs in einem Staat, der ein IGA abgeschlossen hat, wird generell nicht erwartet, dass sie im Zusammenhang mit FATCA oder einem IGA (oder einem Gesetz, welches ein IGA umsetzt) zum Einbehalt von Zahlungen, die sie auf Wertpapiere leisten, die keine Zahlungen von Einkommen aus U.S.-Quelle leisten, wie die Schuldverschreibungen, verpflichtet sind. Österreich und die Vereinigten Staaten haben ein "Model 2" IGA abgeschlossen, nach welchem ein österreichisches FFI als ein "Reporting FI" behandelt werden kann, welches nicht dem Einbehalt im Zusammenhang mit FATCA von allen Zahlungen, die es erhält, unterliegt. Nach den Bestimmungen des mit Österreich abgeschlossenen IGA (das "**österreichische IGA**") muss ein österreichisches FFI sich bei der IRS registrieren und sich verpflichten, die FATCA Bestimmungen in ihren durch das österreichische IGA angepassten Fassung einzuhalten. Im Zusammenhang mit dem IGA müsste ein Reporting FI weiterhin bestimmte Informationen in Bezug auf seine Kontoinhaber

und Anleger an den IRS berichten. Zum Datum dieses Prospekts hat die Emittentin sich bei der IRS registriert und ihren Status als "Reporting Model 2 FFI" bestätigt, um einen Einbehalt von Zahlungen an die Emittentin zu vermeiden. Gleichmaßen kann ein Finanzinstitut, Makler, Vermittler oder sonstiger Intermediär (zusammen die "**Intermediäre**"), über den ein an den Schuldverschreibungen wirtschaftlich Berechtigter Anteile hält, zur Vermeidung der US-Quellensteuer ebenfalls einen FATCA-Vertrag abschließen.

Die Emittentin geht davon aus, dass sie die FATCA-Anforderungen einschließlich etwaig geltender IGAs erfüllt. Es wird keine Zusicherung abgegeben, dass die Emittentin immer in der Lage sein wird, die relevanten Anforderungen zu erfüllen oder dass sie oder ein Finanzintermediär, durch den Zahlungen auf die Schuldverschreibungen erfolgen, nicht dazu verpflichtet wären, einen FATCA-Einbehalt von Zahlungen auf die Schuldverschreibungen abzuziehen.

Falls die Emittentin oder ein Intermediär von Zahlungen auf eine Schuldverschreibung zum Einbehalt von Quellensteuer gemäß FATCA verpflichtet ist, werden dem Gläubiger oder wirtschaftlich Berechtigten einer Schuldverschreibung gemäß den Emissionsbedingungen keine Zusatzbeträge gezahlt.

FATCA ist sehr komplex und es ist unsicher, in welchem Ausmaß diese Regelungen für die Emittentin, Intermediäre und die Schuldverschreibungen anwendbar sind. Es ist möglich, dass eine Vermeidung der Quellensteuern im Rahmen von FATCA nicht innerhalb der Kontrolle der Emittentin liegt. Darüber hinaus kann nicht zugesichert werden, dass Zahlungen auf ein Instrument nicht dem Einbehalt gemäß FATCA unterliegen. Die vorstehenden Ausführungen basieren zum Teil auf Rechtsvorschriften, offiziellen Leitlinien und IGAs, die alle Änderungen unterliegen oder möglicherweise in wesentlich anderer Form umgesetzt werden. Daher sollten sich potenzielle Anleger von ihren eigenen Steuerberatern bezüglich der Auswirkungen von FATCA auf ihre Anlage in die Schuldverschreibungen beraten lassen.

**REGISTERED OFFICE OF THE ISSUER**

Graben 21  
A-1010 Vienna  
Austria

**DOMESTIC ARRANGER**

**Erste Group Bank AG**  
Graben 21  
A-1010 Vienna  
Austria

**INTERNATIONAL ARRANGER**

**Société Générale Corporate & Investment Banking**  
29 boulevard Haussmann  
F-75009 Paris  
France

**DEALERS**

**Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG**  
Graben 21  
A-1010 Vienna  
Austria

**Erste Group Bank AG**  
Graben 21  
A-1010 Vienna  
Austria

**FISCAL AGENT AND INTERNATIONAL PAYING AGENT**

**BNP Paribas Securities Services,  
Luxembourg Branch**  
33, rue de Gasperich, Howald-Hesperange  
L-5826 Luxembourg

**DOMESTIC PAYING AGENT**

**Erste Group Bank AG**  
Graben 21  
A-1010 Vienna  
Austria

**AUDITORS**

**Sparkassen-Prüfungsverband Prüfungsstelle**  
Grimmelshausengasse 1  
A-1030 Vienna  
Austria

**Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.**  
Wagramer Straße 19  
A-1220 Vienna  
Austria

**LEGAL ADVISERS**

*To Erste Group Bank as to Austrian law*

**Wolf Theiss Rechtsanwälte GmbH & Co. KG**  
Schubertring 6  
A-1010 Vienna  
Austria

*To the International Arranger  
as to Austrian law*

**Schönherr Rechtsanwälte GmbH**  
Schottenring 19  
A-1010 Vienna  
Austria

*To the International Arranger  
as to German law*

**Allen & Overy LLP**  
Haus am OpernTurm  
Bockenheimer Landstraße 2  
D-60306 Frankfurt am Main  
Germany